

2016



MEMORIA Y BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

*ANNUAL REPORT AND CONSOLIDATED
BALANCE SHEET*



Banco de la
Nación Argentina



MEMORIA Y BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

ANNUAL REPORT AND CONSOLIDATED BALANCE SHEET

124º Ejercicio correspondiente al 2016 | 124º Fiscal year corresponding to 2016

DIRECTORIO
DIRECTORS



PRESIDENTE
PRESIDENT

Melconián, Carlos A.



VICEPRESIDENTE
VICE-PRESIDENT

Szewach, Enrique



VICEPRESIDENTE 2º
2nd VICE-PRESIDENT

Ribaya, Luis María (*) [desde 13/01/2016](#)



DIRECTORES
DIRECTORS

Arce, Miguel Angel [desde 21/12/2015](#) / [from 12/21/2015](#)
Benedetti, Atilio Francisco Salvador [desde 21/12/2015](#) / [from 12/21/2015](#)
Caballero, Alicia Inés [desde 22/12/2015](#) / [from 12/21/2015](#)
Castellani, Carlos Alberto [desde 21/12/2015](#) / [from 12/21/2015](#)
Henke, Alejandro Guillermo [desde 21/12/2015](#) / [from 12/21/2015](#)
Lawson, Jorge Alberto [desde 21/12/2015](#) / [from 12/21/2015](#)
Martínez Maino, Facundo [desde 21/12/2015](#) / [from 12/21/2015](#)
Mauro, Claudio Alberto [desde 21/12/2015](#) / [from 12/21/2015](#)
Nofal, Ercilia Antonia [desde 21/12/2015](#) / [from 12/21/2015](#)



SÍNDICO
TRUSTEE

Cáceres Monié, José Antonio

(*) Director desde 04/01/2016 con funciones de Vicepresidente 2º desde 13/01/2016.
(*) Director since 01/04/2016 with functions of 2nd Vice President since 01/13/2016.



PERSONAL EJECUTIVO SUPERIOR
SENIOR EXECUTIVE

■ GERENTE GENERAL
GENERAL MANAGER

Duzevic, Raúl Armando

■ SUBGERENTE GENERAL
DEPUTY GENERAL MANAGERS

Aira, Esteban Salvador

Alvarez, Rubén Guillermo

Barbier, Eduardo Antonio

Belmonte, Cosme Juan Carlos

Biau, Daniel Jorge

Blanco, Luis Rubén

Downs, Luis Enrique

Lopez Pulido, José Luis

Martinez, Marino

Molina, Osvaldo Guillero

Moreu, Roberto, Luis Hector

Ponce, Luis Albero

Propatto, Juan Carlos

ÍNDICE

ASPECTOS MACROECONÓMICOS

Economía Internacional	11
Economía Argentina	13
Sistema Financiero Argentino	15

BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA

NEGOCIOS Y ACTIVIDADES	17
Banca Comercial	19
Banca de Individuos	22
Banca Electrónica	26
Marketing	28
Riesgo y Gestión de Cobranzas	29
Finanzas	30
Banca Internacional	31
Sistemas y Organización	32
Recursos Humanos	35
Red de Sucursales	37
Planeamiento y Control de Gestión	38
Administración de Bienes	39
Administración de Bienes Culturales	40
Gobierno, Riesgo y Cumplimiento	40
Prevención de Lavado de Activos	40
Seguridad Bancaria	41
Gestión de Riesgos	41
Seguridad de la Información	42
Responsabilidad Social, Ética y Cumplimiento	43
Asuntos Legales	43
Operaciones	44
Auditoría Interna	44
Empresas Controladas	52
Nación AFJP	52
Nación Bursátil SA	52
Nación Leasing SA	53
Pellegrini SA - Gerente de Fondos Comunes de Inversión	53
Nación Factoring SA	54
Nación Fideicomisos SA	55
Nación Retiro SA	56
Nación Seguros SA	56
Nación Reaseguros SA	57
Nación Servicios SA	58

CONTENTS

MACROECONOMIC ASPECTS

International Economy	11
Argentine Economy	13
Argentine Financial System	15

BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA

BUSINESS AND ACTIVITIES	17
Commercial Banking	19
Banking for Individuals	22
Electronic Banking	26
Marketing	28
Risk and Collection Management	29
Finance	30
International Banking	31
Systems and Organization	32
Human Resources	35
Branch Network	37
Planning and Management Control	38
Property Management	39
Administration of Cultural Property	40
Governance, Risk and Compliance	40
Anti-Money Laundering Unit	40
Banking Security	41
Risk Management	41
Security of the Information	42
Regulatory Compliance and Public Affairs	43
Legal Affairs	43
Operations	44
Internal Audit	44
Controlled Companies	52
Nación AFJP	52
Nación Bursatil SA	52
Nación Leasing SA	53
Pellegrini SA Gerente de Fondos Comunes de Inversión	53
Nación Factoring SA	54
Nación Fideicomiso SA	55
Nación Seguro de Retiro SA	56
Nación Seguros SA	56
Nación Reaseguros SA	57
Nación Servicios SA	58

FILIALES EN LA CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES	61
EL BANCO EN EL INTERIOR	63
EL BANCO EN EL EXTERIOR	71
ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	72

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL	76
ESTADO DE RESULTADOS	80
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO	82
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	84
DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS - ANEXO A	86
CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS - ANEXO B	88
CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES - ANEXO C	90
APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES - ANEXO D	91
DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES - ANEXO E	92
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
PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	113

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

BALANCE GENERAL PATRIMONIAL CONSOLIDADO

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO	198
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	202
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO	204
ESTADO DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADO CON FILIALES Y OTROS ENTES EN EL PAÍS Y EN EL EXTERIOR (Art. 33 - Ley 19550) - ANEXO 1	206

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS

INFORME DE LOS AUDITORES SOBRE ESTADOS CONTABLES

INFORME DEL SÍNDICO

BRANCHES IN THE FEDERAL DISTRICT	61
BRANCHES IN THE REST OF THE COUNTRY	63
OFFICES ABROAD	71
ORGANIZATION CHART	72

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

BALANCE SHEET	76
STATEMENT OF INCOME	80
STATEMENT OF NET WORTH	82
STATEMENT OF CASH FLOW	84
GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES - SCHEDULE A	86
SCHEDULE OF DEBTORS AND GUARANTEES RECEIVED - SCHEDULE B	88
CONCENTRATION OF ALL FINANCIAL ASSETS - SCHEDULE C	90
MATURITIES OF ALL FINANCIAL ASSETS - SCHEDULE D	91
PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS - SCHEDULE E	93
CHANGES IN FIXED AND MISCELLANEOUS ASSETS - SCHEDULE F	95
INTANGIBLE ASSETS - SCHEDULE G	97
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	101
COMPOSITION OF CAPITAL ACCOUNTS - SCHEDULE K	103
BALANCE SHEET IN FOREIGN CURRENCIES - SCHEDULE L	105
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	111
PROJECT FOR DISTRIBUTION OF EARNINGS	113

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET	198
CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME	202
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW	204
CONSOLIDATED SCHEDULE OF DEBTORS AND GUARANTEES RECEIVED - SCHEDULE 1	206

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS INCLUDING SUBSIDIARIES

AUDITORS REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS

TRUSTEE REPORT



MEMORIA 2016
ANNUAL REPORT 2016

Economía Internacional

Según el FMI¹, el crecimiento de la economía mundial habría sido del 3,1% durante 2016, reflejando una leve desaceleración respecto al 3,2% registrado en 2015; en tanto que en el volumen del comercio mundial de bienes y servicios fue mayor, dado que avanzó un 1,9% frente al 2,7% del año previo.

La ralentización tanto del nivel de actividad como del volumen de comercio, se debió principalmente al desempeño deslucido que registraron las Economías Avanzadas (de 2,1% a 1,6%), dentro de las cuales se destacó el menor crecimiento en EE.UU. (de 2,6% a 1,6%), atribuido a una constante debilidad de la inversión privada durante el primer semestre que contrastó con la recuperación observada en el segundo, y en Europa (de 2,0% al 1,7%), por la incertidumbre que ocasionó la salida del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit) luego del referendo celebrado en junio. Las Economías Emergentes, por su parte, si bien repitieron el ritmo de crecimiento del año anterior (4,1%), presentaron una amplia dispersión, sobresaliendo la recuperación de las economías de Estados Independientes, excluido Rusia (de -0,5% a 1,1%), la persistente desaceleración de China (de 6,9% a 6,7%), y el prolongado deterioro en Brasil (de -3,8% a -3,5%).

El comportamiento diferenciado de la política monetaria entre los países desarrollados se prolongó también en 2016. En tanto que, por un lado, la Reserva Federal (FED) incrementó dos veces en un año su tasa de interés de referencia, a la vez que advirtió la posibilidad de nuevos y graduales aumentos; por otro lado, tanto el Banco Central Europeo (BCE) como el Banco Central de Japón conservaron -aunque con diversos matices- sus políticas expansivas a fin de estimular el nivel de actividad interno y evitar mayores presiones deflacionarias. En las principales economías emergentes, los ban-

(1) Perspectivas de la Economía Mundial, actualización de las proyecciones centrales, enero de 2017.

International Economy

According to the IMF¹, the growth rate of the world economy would have been 3.1% in 2016 reflecting slowdown from 3.2% in 2015, as the volume of world trade in goods and services grew by 1.9% versus 2.7% the previous year.

The slowdown in both the level of activity and volume of trade was mainly due to the poor performance of the Advanced Economies (from 2.1 % to 1.6%), which was the slowest growth in the US. (From 2.6% to 1.6%) - attributed to a constant weakness in private investment during the first half of the year, which contrasted with the recovery observed in the second - and in Europe (from 2.0% to 1.7%) Because of the uncertainty caused by the departure of the UK from the European Union (Brexit) after the referendum held in June. The Emerging Economies, while repeating the growth rate of the previous year (4.1%), showed a wide dispersion, with the recovery of the economies of Independent States excluding Russia (from -0.5% to 1.1%), the persistent deceleration of China (from 6.9% to 6.7%), and the prolonged deterioration in Brazil (from -3.8% to -3.5%).

The differential behavior of monetary policy among developed countries also continued in 2016. While, on the one hand, the Federal Reserve Bank (Fed) increased its benchmark interest rate twice a year, while the possibility of new and gradual increases; On the other hand, the European Central Bank (ECB) and the Central Bank of Japan preserved -although with different emphasis - their expansionary policies to stimulate the level of domestic activity and avoid further deflationary pressures. In the

(1) World Economic Outlook, updating the central projections, January 2017.

cos centrales también mantuvieron con un sesgo expansivo su herramienta monetaria: en el caso de la República Popular China, la desaceleración y el gradual reequilibrio de la actividad económica -desde la inversión hacia el consumo-, llevaron a que el Banco Popular Chino (PBoC) realizara una vigorosa expansión del crédito para apuntalar la actividad del sector servicios, en lugar de la industria.

El resultado en las elecciones presidenciales de EE.UU., junto al aumento de la tasa de interés, llevaron a un fortalecimiento de su moneda que se reflejó en un alza anual del 3,6% en el índice dólar y, como contrapartida, a la depreciación de una serie de divisas representativas como la libra esterlina (19,4%), afectada además por el Brexit, el yuan (7,0%), y el euro (3,2%), entre otras.

Después de la importante caída registrada en 2015 (30,6%), los precios de los commodities en 2016 se recuperaron un 26,0% en promedio, aunque los avances más destacados tuvieron lugar en el primer semestre. Si bien todas las categorías mostraron avances, se destacó el repunte de los energéticos (38,2%) liderado individualmente por el petróleo (44,2%)² tras los anuncios de recorte de la producción de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) que impulsaron las previsiones futuras del precio del crudo, seguido por los metales (33,2%), debido al aumento del mineral de hierro (94,4%), zinc (74,4%) y estaño (44,3%), entre otros. Los alimentos, en tanto, registraron una mejora del 9,8% a nivel general, pero con desempeños individuales dispares: por un lado, fue notorio el aumento de la soja -tanto en el aceite (18,2%) como en el poroto (16,1%)- y de la carne de cordero (27,9%) y bovina (4,1%), y por el otro, hubo retroceso en los cereales -trigo (25,0%) y maíz (6,9%)- y en el aceite de oliva (6,0%).

La desaceleración de las economías avanzadas y una mayor volatilidad financiera internacional, repercutieron desfavorablemente sobre el consumo y la inversión de los países de América Latina³, registrando el PIB de la región una retracción del 1,1%, el doble de lo contabilizado en 2015 (0,5%). No obstante, vale señalar que la contracción fue más pronunciada en las economías sudamericanas (2,4%), destacándose las caídas de Venezuela (9,7%), Brasil (3,6%), Argentina (2,3%) y Ecuador (2,0%), habida cuenta que las centroamericanas -incluido México- se expandieron un 2,4%.

La inversión interna bruta se redujo un 6,8% y el consumo privado un 0,9%. A su vez, el déficit de la cuenta corriente⁴ alcanzó en 2016 un 2,2% del PIB regional, significando una marcada disminución con respecto al nivel de 2015 (3,4% del PIB) debido fundamentalmente a la contracción del valor de las importaciones (9,0%) respecto al año anterior, que le permitió compensar con creces la disminución del 5,0% del valor de las exportaciones de bienes. Los términos de intercambio se deterioraron solo un 1,0% -frente al -8,7% en 2015-, al caer los precios de las exportaciones (5,1%) en mayor proporción que el de las importaciones (5,0%).

Las monedas de la región registraron movimientos dispares respecto del dólar, siendo relevante la apreciación del real (17,8%), del peso colombiano

majar emerging economies, central banks also maintained an expansionary approach in their monetary too]: in the case of the Popular Republic of China, the slowdown and gradual rebalancing of economic activity - from investment to consumption - Chinese Popular Bank (CBP) will carry out a vigorous credit expansion to strengthen the service sector activity, rather than industrial.

The result in the US presidential elections, along with the increase in the interest rate, led to a strengthening of its currency which was reflected in an annual increase of 3.6% in the dollar index and as a counterpart in the depreciation of a series of representative currencies such as the British pound (19.4%), also affected by Brexit, the Yuan (7.0%), and the Euro (3.2%), among others.

After the significant drop in 2015 (30.6%), commodity prices in 2016 recovered 26.0%, on average, although the most notable gains were in the first half. While all categories showed progress, the rise of energy (38.2%) led individually by oil (44.2%)² was affected after the announcement of cutbacks in production by the Organization of Petroleum Exporting Countries. (OPEC) that pushed forward forecasts of crude oil followed by metals (33.2%), due to the increase of iron ore (94.4%), zinc (74.4%) and tin (44.3%), among others. Food, on the other hand, showed an improvement of 9.8% in general, but with different individual performances: on the one hand, it was notorious the increase of the soybean, in the oil (18.2%) and in the bean (16.1%), and beef, lam b (27.9%) and beef (4.1%). On the other hand, the decline in cereals, wheat (25%) and corn, 6.9%) and among the oils, olive (6.0%).

The deceleration of advanced economies and greater international financial volatility had a negative impact on consumption and investment in Latin American³ Countries, with GDP in the region declining by 1.1%, twice of what was recorded in 2015 (-0.5%). However, it is worth noting that the contraction was more pronounced in the South American economies (-2.4%), especially in Venezuela (9.7%), Brazil (3.6%), Argentina (2.3%), and Ecuador (2.0%), given that the Central American countries - including Mexico - expanded by 2.4%.

Gross domestic investment fell by 6.8% and private consumption by 0.9%. At the same time, the current account deficit⁴ reached 2.2% of regional GDP in 2016, a sharp decline from the 2015 level (-3.4% of GDP), mainly due to the contraction in the value of imports of 9,0% over the previous year, which allowed it to more than offset the 5,0% decrease in the value of exports. The terms of trade deteriorated by only 1.0% (-8.7% in 2015), with export prices falling 5.1% higher than imports (-5%).

The currencies of the region recorded disparate movements against the US dollar, with the appreciation of the Real (17.8%), Colombian

(5,6%) y del peso chileno (5,5%), por un lado, y la depreciación del peso venezolano (58,7%), del peso argentino (21,9%) y del peso mexicano (20,6%), por el otro. Por último, vale mencionar que la política monetaria de los países de la región fue dispar, en aquellos donde se registró un alza persistente de la inflación los bancos centrales tendieron a incrementar la tasa de interés de referencia (Colombia y México), mientras que en los casos en que la inflación se redujo, el manejo de la tasa se ha dirigido a estimular la debilitada actividad económica interna (Brasil).

Economía Argentina

La economía argentina registró una contracción de 2,3% en 2016 (había crecido un 2,6% el año previo), con mayores disminuciones en las actividades productoras de bienes (5,7%) que en aquellas dedicadas a la prestación de servicios (0,2%).

En la producción de bienes las mayores caídas estuvieron asociadas a la actividad de la construcción (11,3%), la industria manufacturera (5,7%) y el sector agropecuario (5,5%). Por su parte la prestación de servicios mantuvo un desempeño dispar en sus actividades, verificándose en transporte y almacenamiento junto a servicios sociales y de salud los incrementos más significativos (3,2% y 2,7% respectivamente), e intermediación financiera junto a la actividad comercial las caídas más importantes (3,8% y 2,6%, en cada caso).

En la actividad agropecuaria, nuevamente el mayor dinamismo correspondió a la agricultura, en donde la campaña agrícola 2015/16 alcanzó un nuevo récord de 125,1 millones de toneladas (1,7%) debido al incremento de la superficie cultivada (2,6%) que se situó en 38,8 millones de hectáreas. Entre los cereales⁵ se destacaron los incrementos en la producción de cebada cervecera (70,3%) y maíz (17,8%), en tanto que cayeron las producciones de trigo (18,9%), arroz (10,3%) y sorgo (1,6%) y en cuanto a las oleaginosas⁶ más destacadas, redujeron su producción la soja (4,2%) y el girasol (5,1%). La producción de los siete granos citados, representaron en volumen el 97,7% de la cosecha nacional 2015/16. Sus cotizaciones⁷ mostraron una importante recuperación –excepto para la cebada-, si bien la base de comparación (año 2015) muestra valores que pueden considerarse entre los más bajos de los últimos años. En la actividad pecuaria, nuevamente se destacó el alza de la faena porcina (8,4%), en tanto que verificaron bajas la aviar (3,5%) y la bovina (2,9%).

El desempeño de la industria manufacturera por bloques⁸ mostró mermas generalizadas durante el año, aunque de dispar magnitud. La industria alimenticia, junto con papel y cartón, han sido las actividades industriales de menor contracción en la producción (1,2% en ambos casos), mientras que la metálica básica registró la caída de mayor significatividad (14,6%). Considerando los subsectores, hubo incrementos en 7 de los 29 casos, destacándose el alza evidenciada por molienda de cereales y oleaginosas (7,9%) y la merma productiva de acero crudo (17,8%).

(5) Incluye alpiste, arroz, avena, cebada cervecera, cebada forrajera, centeno, maíz, mijo, sorgo granífero y trigo.

(6) Incluye cártamo, colza, girasol, lino, soja y maní.

(7) La variación del precio interno promedio anual (en dólares/toneladas) fue: maíz 50,0%, girasol 41,6%, trigo 22,8%, sorgo 21,5%, soja 10,4% y cebada -0,16%, (variación precios promedios del año calendario de la Cámara Arbitral de Rosario, excepto trigo y cebada precios MATBA).

(8) El análisis de la industria manufacturera por bloques corresponde a la evolución del Estimador Mensual Industrial (EMI) para grandes bloques y subrubros.

peso (5.6%) and Chilean peso (5.5%) on the one hand, and the Depreciation of the Venezuelan peso (58.7%), Argentine (21.9%) and Mexican (20.6%). Finally, it is worth mentioning that the monetary policy of the countries of the region was uneven, where was persistent a rise in inflation, central banks tended to increase the reference interest rate (Colombia and Mexico), while in cases where inflation had been reduced, rate management has been aimed at stimulating weakened domestic economic activity (Brazil).

Argentine Economy

The Argentine economy contracted by 2.3% in 2016 (it had grown by 2.6% in the previous year), with decreases in goods producing activities (5.7%) more than in those dedicated to the provision of services (0.2%).

In the production of goods, the biggest falls were associated with construction activity (11.3%), manufacturing industry (5.7%) and agriculture (5.5%). On the other hand, service delivery maintained an uneven performance in its activities, with the most significant increases (3.2% and 2.7% respectively) in transport and storage, together with social, health services, financial intermediation along with commercial activity, where the most important declined occurred (3.8% and 2.6%, in each case).

In agriculture, the greatest dynamism came from agriculture, where the 2015/16 crop reached a new record of 125.1 million tons (1.7%) due to the increase in cultivation (2.6%), which stood at 38.8 million hectares. Among the cereals⁵, there were increases in the production of brewing barley (70.3%) and corn (17.8%), while wheat (18.9%), rice (10.3%), sorghum (1.6%), and in reference to oilseeds⁶ most outstanding decreased, soybean (4.2%) and sunflower (5.1%). The production of the seven grains mentioned represented in volume 97.7% of the national crop 2015/16. Their prices⁷ showed a significant recovery - except barley -, although the comparison base (year 2015) shows values that can be considered among the lowest of the last years. In the livestock activity, the increase in pig slaughter (8.4%) was again highlighted, while the poultry (3.5%) and cattle (2.9%) were lower.

The performance of the block manufacturing industry⁸ showed widespread declines during the year of varying magnitude. The food industry together with paper and paperboard were the industrial activities with the least contraction in production (-1.2% in both cases), while the basic metal fell the most significant (-14.6%). Considering the subsectors, there were increases in 7 of the 29 cases, especially the increase in cereals and oilseeds (7.9%) and the decrease in production of crude steel (17.8%).

(5) Includes canary seed, rice, oats, beer barley, fodder barley, rye, corn, millet, grain sorghum and wheat.

(6) Includes safflower, rapeseed, sunflower, flax, soy and peanut.

(7) The variation of the average annual domestic price (in dollars 1 tons) was: corn 50%, sunflower 41.6%, wheat 22.8%, sorghum 21.5%, soybean 10.4% and barley -0.16%, (Average price variation of the calendar year of the Rosario Arbitration Chamber, except wheat and barley MATBA prices).

(8) The analysis of the manufacturing industry by blocks corresponds to the evolution of the Industrial Monthly Estimator (EMI) - large blocks and subheadings

La actividad de la construcción⁹, en paralelo, también evidenció una disminución relacionada tanto al desempeño de obra pública como privada. Los insumos representativos del sector mostraron una contracción generalizada en 2016 (con 4 de 9 casos con reducciones de dos dígitos), aunque aquellos vinculados a la obra pública (asfalto y cemento a granel) mostraron un repunte en los últimos meses del año.

El volumen del comercio exterior presentó una baja de 2,7%¹⁰, mientras que los términos del intercambio mejoraron un 6,1%. Las exportaciones alcanzaron los 57.737 millones de dólares presentando un incremento del 1,7% relacionado estrictamente al mayor volumen (6,6%), ya que los precios registraron una caída (4,9%). Asimismo, las importaciones se situaron en 55.610 millones de dólares y su caída del 6,9% obedeció estrictamente a la merma en los precios (10,4%), dado que el volumen comercializado aumentó (3,8%). El resultado comercial resultó superavitario en 2.128 millones de dólares en contraste con el déficit de 2.969 millones de dólares registrado en 2015.

La cuenta corriente del balance de pagos arrojó un déficit de 15.024 millones de dólares (-16.806 millones de dólares en 2015) mientras que en la Cuenta de Capital y Financiera se contabilizó un superávit de 28.894 millones de dólares (13.152 millones de dólares en 2015). Las reservas internacionales del BCRA se incrementaron en 13.208 millones de dólares en contraposición con lo ocurrido el año previo (-5.844 millones de dólares en 2015). El tipo de cambio del peso respecto del dólar tuvo una depreciación promedio anual del 14,1%, presentado su mayor variación en diciembre (aumento del 33,7% interanual) cuando el Gobierno Nacional dispuso la eliminación de la mayor parte de las restricciones para el acceso al mercado de cambios.

La importante contracción en el nivel de actividad se vio reflejada en las cuentas del sector público nacional, dado que los ingresos corrientes¹¹ crecieron -un 35,4%- a un ritmo mucho menor a los gastos corrientes, que lo hicieron un 41,3%. No obstante lo cual, el déficit primario -excluyendo Rentas de la Propiedad¹² - se ubicó en 4,5% del PIB, que implicó una leve baja respecto a 2015 (4,8%); en tanto que el Resultado Financiero fue deficitario en un 4,5% del PIB (4,5% en 2015).

Dentro de los ingresos corrientes, los rubros con mayor crecimiento fueron los Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social (37,8%) y los Ingresos Tributarios (35,4%); mientras que el incremento de los gastos primarios estuvo concentrado en las Transferencias Corrientes al Sector Privado y Público (61,0%), Prestaciones a la Seguridad Social (37,2%) y los Gastos en Consumo y Operación (28,9%).

En lo relativo a la deuda pública bruta del Sector Público Nacional, al 3^{er} trimestre de 2016¹³ se ubicó en 3.833.538,8 millones de pesos¹⁴ lo cual implicó un

Construction activity⁹, in parallel, also showed a decrease related to the performance of public and private works. Representative inputs from the sector showed a generalized contraction in 2016 (with 4 of 9 cases with double-digit reductions), although those related to public works (asphalt and bulk cement) showed a rebound in the last months of the year

The volume of foreign trade dropped by 2.7%¹⁰, while terms of trade improved by 6.1%. Exports totaled US \$ 57,737 million; representing a 1.7% increase related strictly to higher volume (6.6%), as prices recorded a fall (4.9%). Imports also stood at US \$ 55,610 and its fall of 6.9% was strictly due to the drop in prices (10.4%), as the volume of goods sold increased (3.8%). The trade result was a surplus of US \$ 2, 128 million, compared to a deficit of US \$ 2,969 million in 2015.

The balance of payments current account showed a deficit of US \$ 15,024 million (- 16,806 million dollars i n 2015), while a surplus of US \$ 28.894 million (+ US \$ 13.152 million in 2015) was recorded in the Capital and Financia! Account). The BCRA's international reserves increased by US \$ 13.208 million compared to the previous year (-5.844 million dollars in 2015). The exchange rate of the peso against the US dollar had an average annual depreciation of 14.1%, the highest variation in December (+ 33.7% inter-annual) when the National Government ordered the elimination of most of the restrictions for accessing to the exchange market.

The significant contraction in the level of activity was reflected in the accounts of the national public sector given that current income¹¹ which grew by 35.4%, did so at a much slower pace than current expenditures, which made it a 41.3%. Nonetheless, the primary deficit - excluding Property Income¹² - was 4.5% of GDP, which meant a slight decrease compared to 2015 (4.8%); While the Financial Result was a deficit of 4.5% of GDP (4.5% in 2015).

Among the current income, the items with the greatest growth were various Contributions to Social Security (37.8%) and Tax Revenues (35.4%); while the increase in primary expenditures was concentrated in Current Transfers to the Private and Public Sector (61.0%), Social Security Benefits (37.2%) and Expenses in Consumption and Operation (28.9%).

Regarding the gross public debt of the National Public Sector, in the third quarter of 2016¹³ it stood at 3,833,538.8 million pesos¹⁴, which

(9) The analysis of the inputs representative of the construction activity corresponds to the Synthetic Indicator of Construction Activity (ISAC). It is important to note that since April 2016 it has been published again and this indicator does not present a breakdown by blocks, but only includes the apparent consumption of the main inputs of the activity.
(10) Trade Exchanges = Exports + Imports.
(11) From 2016 onwards, the Ministry of Finance modified the exposure of the Savings - Investment - Financing Account by excluding from the Current Income the sub - item Revenue from Property (income from transfer of profits from the BCRA and the FGS). This item was incorporated after the Primary Result, being affected its calculation, but before Financial Result, that was not affected.
(12) Transfers of profits of the BCRA and of the Fund of Guarantee of Sustainability.
(13) Latest data available at the time of writing this report. (14) This amount includes debt not submitted to the exchange Decrees of the National Executive Branch Numbers 1735/04 and 563/10 and did not adhere to the agreement reached with the holdouts in April 2016, amounting to 133,938.6 million pesos (8,775.2 million dollars).

incremento del 22,5% respecto a diciembre de 2015 y representó un 47,6% del PIB. El crecimiento de la deuda expresada en pesos se explica en gran parte por la depreciación de la moneda nacional¹⁵, aunque también tuvieron una gran relevancia las nuevas emisiones de títulos asociadas al acuerdo alcanzado en abril de 2016 con parte de los tenedores de deuda que no habían entrado al canje. En este sentido se emitieron 16.500 millones de dólares, de los cuales 9.300 millones se destinaron al pago de la deuda con aquellos tenedores que llegaron a un acuerdo con el gobierno; posteriormente se habilitó el pago de otros 3.000 millones para quienes sí habían ingresado al canje y no podían cobrar debido a una orden cautelar impuesta por el Juez de Nueva York. Finalmente, los 4.200 millones restantes fueron destinados al Banco Central de la República Argentina (BCRA) para engrosar las reservas internacionales.

Sistema Financiero Argentino¹⁶

La cantidad total de dinero (M3) se incrementó en el año un 21,3%, evidenciando una importante desaceleración con respecto al 37,2% registrado en 2015. Entre los factores que más aportaron a su crecimiento se encuentran las compraventas netas de divisas que explicaron 12,1 p.p. del aumento total, seguidas por el sector público (10 p.p.) y los préstamos al sector privado (7,8 p.p.), en tanto que las Letras del Banco Central (Lebac) del sector privado no financiero resultaron contractivas (15,8 p.p.). El incremento en la oferta de dinero se canalizó mayormente hacia depósitos privados (13,5 p.p.), seguido del circulante en poder del público (5,5 p.p.) y los depósitos públicos (2,3 p.p.).

Los depósitos totales en pesos crecieron un 21,5%, con un incremento del 13,3% en los públicos y del 23,8% en los privados, dentro de los cuales las colocaciones a plazo subieron un 17,0% y los depósitos a la vista un 27,2%. Por su parte, las imposiciones en dólares estadounidenses del sector privado no financiero tuvieron un alza del 130,8%, que se explica principalmente por el programa de Sinceramiento Fiscal¹⁷, implementado por el gobierno nacional en el último trimestre del año.

Los préstamos totales en pesos se incrementaron un 14,0% impulsados solamente por aquellos otorgados al sector privado -que crecieron un 16,3%- dado que los dirigidos al sector público disminuyeron un 21,0%. Dentro del sector privado, los orientados al consumo fueron los que presentaron un mayor dinamismo al crecer un 31,6%, favorecido tanto por los personales (35,4%) como por las financiaciones otorgadas a través de las tarjetas de crédito (28,2%). Luego le siguieron los otorgados con garantía real que se expandieron un 18,0%, donde se destacaron los prendarios -con un alza del 30,0%- mientras que los hipotecarios crecieron a un ritmo mucho menor (9,2%). Finalmente, los préstamos comerciales registraron un exiguu crecimiento del 0,8%, donde por un lado se destacaron los incrementos de documentos descontados (17,5%) y adelantos en cuenta corriente -incluyendo los otros adelantos- (14,4%), y por otro las caídas de documentos a sola firma (13,5%) y otros préstamos (15,1%).

(15) Entre el 31/12/2015 y el 30/09/2016 el tipo de cambio se incrementó un 17,4%.
(16) Las tasas de crecimiento de los agregados monetarios, préstamos y depósitos se refiere a promedios mensuales entre diciembre de 2015 y diciembre de 2016. En el caso de los préstamos a sectores económicos se refiere a variaciones de saldos al 31 de diciembre.
(17) Régimen de Sinceramiento Fiscal; Ley 27260.

implied an increase of 22.5% compared to December 2015 and represented a 47, 6% of GDP. The growth of debt denominated in pesos, although largely explained by the depreciation of the national currency¹⁵ but also had a great relevance the new issues of securities associated with the agreement reached in April 2016 with part of the holders of debt that had not entered the exchange. In th is sense, \$ 16.5 billion was issued, of which \$ 9.3 billion was used to pay the debt to those holders who carne to an agreement with the government, later was authorized the payment of another \$ 3 billion for those who <lid enter into the exchange, and could not recover due to an injunction imposed by the New York Judge. Finally, the remaining US \$ 4.2 billion went to the Central Bank of Argentina (BCRA) to increase international reserves.

Argentine Financial System¹⁶

The total amount of money (M3) increased in the year by 21.3%, showing a significant deceleration compared to the 37.2% recorded in 201 5. Among the factors that contributed most was its growth are net purchases / sales of currencies that explained 12.1 pp of the total increase, followed by the pu blic sector (10 pp) and loans to the private sector (7.8 pp), while the Central Bank bilis (Lebac) of the non-financial private sector were contractionary (15.8 pp.). The increase in the supply of money was mainly channeled to private deposits (13.5 pp), followed by cash held by the publ ic (5.5 pp) and public deposits (2.3 pp).

Total deposits in pesos grew by 21.5%, with a 13.3% increase in the public sector and 23.8% in the private sector, in which time deposits increased by a 17.0% and demand deposits 27.2%.

The US dollar taxation of the non-financial private sector increased by 130.8%, mainly due to the Fiscal Amnestyl 7 program implemented by the national government in the last quarter of the year.

Total loans in pesos increased by 14.0%, driven only by loans to the private sector, which grew by 16.3%, as those directed to the public sector decreased by 21.0%. In the private sector, the consumer-oriented loans were more dynamic, growing by 31.6%, favored by personal loans (+ 35.4%) and loans granted through credit cards (+ 28.2%). Then were the guarantees with a real guarantee that expanded 18.0%, where pledges stood out with a 30.0% increase, while mortgages grew at a much lower rate (9.2%). Finally, commercial loans registered a growth of 0.8%. With increases in discounted documents (17.5%) and advances in current account (including other advances) (14.4%), and the declines of documents to single signature (13.5%) and other loans (15.1%).

(15) Between 12/31/2015 and 9/30/16 the exchange rate increased by 17 4%.
(16) The growth rates of monetary aggregates, loans and deposits refer to monthly averages between December 2015 and December 2016. In the case of loans to economic sectors refers to changes in balances as of December 31.
(17) Regime of Fiscal Amnesty per Law 27,260.

Durante 2016 los créditos hipotecarios para la vivienda (adquisición, construcción y refacción) se incrementaron en 5.357 millones de pesos. Cabe consignar que a partir de abril de 2016 el BCRA comenzó a impulsar una nueva línea ajustable por las “Unidades de Valor Adquisitivo”¹⁸ (UVA) adoptada por diferentes bancos, registrándose al mes de diciembre desembolsos por un monto de aproximadamente 2.150 millones de pesos.

Al analizar el comportamiento de las financiaciones en función al sector económico del demandante, encontramos que el secundario -donde se agrupan las actividades vinculadas a manufacturas y construcción- fue el que presentó la mayor suba, que alcanzó al 42,2%; seguido por el sector terciario -relacionado con los servicios- con un 34,1%. El rubro “Otros” -el cual incluye mayormente los créditos a personas físicas en relación de dependencia laboral- creció un 28,5%, en tanto que el sector primario lo hizo 23,0%.

Las tasas de interés pasivas a lo largo del año evolucionaron en función de los cambios en la tasa de Lebac impulsados por el BCRA. La implementación por parte de la autoridad de una política monetaria más restrictiva, enfocada a reducir la inflación, elevó significativamente los rendimientos de las Lebac -especialmente entre marzo y mayo- para luego ir disminuyéndolos en función a la desaceleración de la inflación, hasta que a fin de año se ubicaron por debajo del registro de diciembre de 2015. En resumen, la tasa de plazo fijo a 30 días disminuyó desde un promedio de 26,1% en diciembre de 2015 a 18,5% en diciembre de 2016, sobre la base de una mayor caída en la tasa minorista (de 27,1% a 17,8%) que en la tasa Badlar Bancos Privados (de 25,8% a 19,5%).

La liquidez del sistema financiero -medida a través del Índice de Liquidez Amplia¹⁹ - presentó en el año una importante tendencia creciente al pasar del 36,9% de los depósitos totales en pesos en diciembre de 2015 al 44,2% en diciembre de 2016. Este aumento de la liquidez se dio en un contexto donde los depósitos superaron ampliamente el crecimiento de los préstamos, a la vez que la suba de las tasas de interés de los títulos emitidos por el BCRA en el primer semestre incentivó a las entidades financieras a incrementar este tipo de colocación ante la desaceleración en la demanda de crédito.

Las tasas activas mostraron un comportamiento similar a las pasivas, verificándose subas en la primera parte del año (hasta mayo) para luego iniciar una tendencia descendente, cerrando el año con mayoría de caídas en la comparación interanual; lo cual se puede observar en la tasa promedio ponderada para nuevas operaciones, que pasó del 33,6% en diciembre de 2015 al 30,0% en diciembre de 2016. Las bajas más relevantes se observaron en los créditos comerciales (10,7 p.p. documentos comprados; 9,5 p.p. documentos descontados; 7,2 p.p. otros préstamos; 7,1 p.p. documentos a sola firma y 3,5 p.p. adelantos en cuenta corriente), luego le siguieron las tasas vinculadas al financiamiento con garantía real (5,3 p.p. prendarios y 3,2 p.p. hipotecarios). En tanto los préstamos destinados al consumo, fueron los únicos que no disminuyeron sus tasas respecto al año anterior, principalmente en las financiaciones con tarjetas de crédito (4,3 p.p.); los préstamos personales terminaron el año en un nivel similar a diciembre de 2015, subiendo 0,1 p.p.

(18) El valor inicial de una UVA (14,053 pesos) lo fijó el BCRA el 31 de marzo de 2016, siendo equivalente a la milésima parte del costo promedio de construcción de un metro cuadrado testigo, basado en las cifras conocidas para inmuebles de diverso tipo en las ciudades (Buenos Aires, Córdoba, Rosario, Salta y zona litoral) ponderado por habitantes. Ese valor se actualiza diariamente por el CER (Coeficiente de Estabilización de Referencia) y es informado por el BCRA, que estima que 1.000 UVA servirán para construir 1 m2 en cualquier momento futuro.

(19) (Cuenta Corriente en BCRA + Efectivo + Pases Pasivos + Lebac/Nobac) / Depósitos totales en pesos.

During 2016 mortgage loans for housing, (acquisition, construction and refurbishment) increased by 5,357 million pesos. It should be noted that from April 2016 the BCRA began to promote a new line adjustable by the “Units of Purchase Value”¹⁸ (UVA) adopted by different banks, with December disbursements amounting to approximately 2,150 million pesos.

When analyzing the behavior of financing according to the economic sector of the applicant, we find that the secondary - where the activities related to manufacturing and construction are grouped - was the one with the highest increase, which reached 42.2%; followed by the tertiary sector -related to services- with 34.1%. “Other” - which includes mainly loans to individuals in relation to labor dependency - grew by 28.5%, while the primary sector did 23.0%.

Passive interest rates throughout the year evolved as a result of changes in the Lebac rate driven by the BCRA. Given the monetary authority's implementation of a more restrictive monetary policy focused on reducing inflation, it significantly increased the Lebac's yields - especially between March and May - and then decreased them in function of the deceleration of inflation. In short, the 30-day fixed-term rate declined from an average of 26.1% in December 2015 to 18.5% in December 2016, on (From 27.1% to 17.8%) than the Badlar Private Banking rate (from 25.8% to 19.5%).

The liquidity of the financiera! system - measured through the Broad Liquidity Index¹⁹ - showed a significant upward trend in the year from 36.9% of total deposits in pesos in December 2015 to 44.2% in December 2016. This increase in liquidity occurred in a context where deposits far outstripped loan growth, as well as the rise in interest rates on securities issued by the BCRA in the first semester encouraged financiera! institutions to increase this type of placement in the face of the slowdown in credit demand.

The active rates showed a similar behavior to the passive ones, verifying increases in the first part of the year (until May) and then starting a downward trend, closing the year with most falls in the inter-year comparison; which can be seen in the weighted average rate for new operations, which went from 33.6% in December 2015 to 30.0% in December 2016. The most significant decreases were observed in commercial loans (-10.7 pp documents purchased, discounted documents -9.5 pp, other loans -7.2 pp, single-signature documents -7.1 pp and current account advances -3.5 pp), followed by rates linked to real financing guarantees (pledged -5.3 pp and mortgaged -3.2 pp). While consumer loans were the only ones that did not decrease their rates compared to the previous year, mainly in credit card financing (+4.3 pp), and personal loans ended the year at a level similar to December Of 2015 (+0.1 pp).

(18) The initial value of a UVA (14,053 pesos) was set by the BCRA on March 31, 2016, being equivalent to one thousandth of the average cost of construction of a square meter witness, based on known figures for buildings of various types in the Cities (Buenos Aires, Cardaba, Rosario, Salta and coastal zone) weighted by its inhabitants. This value is updated daily by the CER (Reference Stabilization Coefficient) and is informed by the BCRA, which estimates that 1,000 UVA will serve to build 1 square meter at any future time.

(19) (Current Account in BCRA + cash + Liability swaps + Lebac / Nobac) / Total deposits in pesos.

Dentro de este contexto, las entidades financieras obtuvieron utilidades a lo largo del año por 74.646 millones de pesos, lo cual implicó un incremento del 24,4% frente al año anterior (60.010 millones de pesos; en 2015 el incremento fue del 30,6%); pese a lo cual los indicadores de rentabilidad presentaron una leve caída respecto al año anterior, siendo el ROA de 3,7% (-0,4 p.p. vs. 2015) y de 29,7% el ROE (-2,7 p.p. vs. 2015). El incremento de las ganancias fue impulsada principalmente por el margen financiero, que respecto a 2015 se incrementó un 33,9%, destacándose la suba de los ingresos por intereses (38,1%). Los gastos de administración crecieron por encima de los resultados por servicios (38,3% vs. 27,0%), generando una caída en el grado de cobertura desde el 54,7% observado en 2015 hasta el 50,2% de 2016. En tanto que, la solvencia del sistema financiero se mantuvo en niveles adecuados, con un patrimonio neto que creció un 31,1% (mientras que en 2015 lo había hecho un 34,9%) y un nivel de irregularidad de la cartera privada que se ubicó en diciembre de 2016 en 1,8% (aumento de 0,1 p.p. vs. diciembre de 2015).

Negocios y Actividades

El Banco de la Nación Argentina cumplió 125 años de trayectoria como la principal institución financiera del país, continuó atendiendo de manera prioritaria las necesidades de financiamiento para la inversión del sector productivo, en especial para las pequeñas y medianas empresas (PyMEs), al comercio exterior y brindó asistencia a través de su red de sucursales con una amplia cobertura geográfica, tanto en el ámbito nacional como internacional, promoviendo las economías regionales.

Consolidó y reafirmó su posición de liderazgo, ocupando el primer lugar en el ranking de préstamos y depósitos entre las entidades del Sistema Financiero.

El Banco en su rol social y productivo, estuvo presente financiando el crecimiento de las PyMEs, los emprendedores, el comercio, la industria y los servicios. En este marco, en concordancia con las políticas del Gobierno Nacional y las necesidades de los distintos sectores de la economía se implementaron nuevas líneas para generar inversión, producción y empleo.

Además del sector productivo, se puso énfasis en la promoción del crédito a las familias, mediante la amplia oferta de préstamos personales (clientela general, de pago de haberes, jubilados y pensionados), para compra de automóviles y de préstamos hipotecarios para vivienda única, a través de la línea “Nación Tu Casa” lanzada durante el ejercicio.

Cabe destacar su función de Agente Operativo del Estado Nacional y Agente Financiero de las provincias de Catamarca y Mendoza, como también su actuación como regulador y testigo del Sistema Financiero.

Entre los objetivos delineados para el corto y mediano plazo corresponde señalar:

- Satisfacer las necesidades de financiamiento doméstico de capital de trabajo, de proyectos de inversión de mediano y largo plazo y de comercio exterior, manteniendo una amplia y adecuada oferta de productos financieros.

In this context, financiera! entities obtained profits during the year by 74.646 million pesos, which implied an increase of 24.4% over the previous year (60,010 million pesos, + 30.6% in 2015); despite the fact that the profitability indicators showed a slight drop compared to the previous year, with ROA of 3.7% (-0.4 pp vs. 2015) and ROE (-2.7pp vs 2015.). . The increase in earnings was mainly driven by the financiera! margin, which increased by 33.9% with respect to 2015 - the increase in interest income (38.1%). Administrative expenses increased over services (38.3% vs. 27.0%), resulting in a drop in coverage from 54.7% in 2015 to 50.2% in 2016 While the solvency of the financiera! system remained at adequate levels, with net assets growing by 31.1% (vs. + 34.9% in 2015) and a level of irregularity in the private portfolio in December 2016 at 1.8% (+0.1 pp vs. December 2015).

Business and Activities

Banco de la Nación Argentina completed its 125 years of experience as the country's main financiera! institution. It continued to address the financing needs for investment in the productive sector, especially for small and medium-sized enterprises (SMEs), foreign trade and provided assistance through its branch network with wide geographic coverage both nationally and internationally promoting regional economies.

It consolidated and reaffirmed its leadership position, ranking first in the ranking of loans and deposits among entities of the Financia! System.

The Bank in its social and productive role was present to finance the growth of SMEs, entrepreneurs, commerce, industry and services. In this context, in line with the policies of the National Government and the needs of the different sectors of the economy, new lines were implemented to generate investment, production and employment.

In addition to the productive sector, emphasis was placed on the promotion of credit to families, through the wide offer of personal loans for general clientele and the payment of salaries, retirees and pensioners, for the purchase of automobiles and mortgage loans for single housing through the line “Nación Tu Casa” (Nación Your Home) launched during the year.

It should be noted his role as Operative Agent of the National State and Financia! Agent of the provinces of Catamarca and Mendoza, as well as his role as regulator and player of the Financia! System.

Among its objectives outlined in the Bank's charter and the application of its governing rules for the medium and long term objectives that can be summarized as follows:

- *Meeting the needs of domestic financing working capital, investment projects of medium and long term and of foreign trade, maintaining a comprehensive and adequate supply of financial products.*

• Direccionar el financiamiento hacia las economías regionales teniendo en cuenta las posibilidades de desarrollo productivo de cada zona y priorizar microemprendimientos que incentiven la generación de empleo y la recuperación de activos improductivos.

• Continuar con la asistencia crediticia a las micro, pequeñas y medianas empresas vinculadas a actividades agropecuarias, industriales, comerciales y de servicios.

• Expandir la Banca de Individuos como complemento de los negocios de la Banca Comercial a través del ofrecimiento de productos y servicios competitivos, con valor agregado.

• Incrementar la captación y la colocación de fondos con la finalidad de acrecentar el volumen de negocios y fortalecer la participación del Banco en el Sistema Financiero.

• Profundizar el análisis de riesgo e intensificar los controles sobre la mora a fin de mantener una incidencia relativa sobre la cartera en niveles compatibles con los de mercado, tanto en montos como en cantidad de deudores, sosteniendo adecuados índices de calidad de cartera.

• Incrementar los vínculos con los mercados internacionales para concretar convenios que contribuyan al desarrollo de las exportaciones e inversiones productivas en el país.

• Desarrollar y promover productos de comercio exterior, monitorear su funcionamiento e incorporar mejoras para mantenerlos competitivos a fin de satisfacer las demandas del mercado.

• Proseguir con tareas de promoción de exportaciones argentinas mediante líneas de crédito para el comercio exterior y la participación en exposiciones.

• Utilizar los productos y canales que tiene el Banco para incrementar los ingresos por servicios y mantener un adecuado grado de cobertura de los gastos de administración.

• Establecer programas de venta cruzada 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.

• Profundizar y controlar los conceptos de eficiencia y mejora de la calidad en la atención del cliente, en materia de prestación de servicios.

• Promover políticas de recursos humanos con acciones de comunicación que permitan amalgamar el conocimiento acumulado en la organización y la adaptación a los cambios continuos del mercado financiero, generando herramientas de gestión para enfrentar la competencia en forma eficaz y sustentable.

• Mantener el plan de actualización tecnológica, de acuerdo a lo previsto en el programa de inversiones, con el objeto de mejorar la eficiencia de los sistemas operativos y de negocios del Banco.

• Addressing funding to regional economies taking into accounts the possibilities of productive development of each area and prioritizes micro-entrepreneurship's that encourage job creation and the recovery of non-performing assets.

• Continue with credit assistance to micro, small and medium enterprises linked to agricultural, industrial, commercial and service activities including foreign trade.

• Expand the Individual Banking business to complement Commercial Banking, through offering competitive products and services with value-added.

• Increase the recruitment and placement of funds with the aim of increasing turnover and strengthen the Bank's participation in the financial system.

• Deepen risk analysis and intensify checks on arrears in order to maintain a relative impact on the portfolio at levels consistent with the market, both in amounts and number of debtors, holding adequate portfolio quality indices.

• Increase links with international markets to finalize agreements that contribute to the development of exports and productive investment in the country.

• Develop and promote foreign trade products, monitor its operation and incorporate improvements to keep them competitive in order to meet market demands.

• Pursue advocacy of Argentine exports, through credit lines for foreign trade and participation in exhibitions.

• Use products and channels that make the Bank to increase its service revenues and expand the coverage of administrative expenses.

• Establish cross-selling programs through specific promotion, attention and communication on the benefits to have account holders receive payment of their salaries at the Bank.

• Deepen and control concepts of efficiency and improved quality in customer care, in terms of service and products incorporation.

• Promote human resources policies with actions that enable communication and amalgamating the knowledge accumulated in the organization and adaption to the continuous changes of the financial market, generating management tools to face competition effectively and sustainably.

• Maintain technological upgrade plan according to the provisions of the investment program in order to improve the efficiency of operating systems and its various banking business.

• Afianzar el desarrollo de sinergias en negocios con las empresas controladas.

El Banco de la Nación Argentina gestionó sus actividades en las distintas áreas, como seguidamente se detalla:

• Banca Comercial

El Banco de la Nación Argentina contribuyó y acompañó el desarrollo y crecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas del país a través de las líneas vigentes y de las nuevas destinadas a inversiones y capital de trabajo asociado. El área continuó con la conducción y administración de la gestión del segmento de clientes corporativos, otorgando asistencia financiera al sector productivo nacional conforme a lo establecido en su Carta Orgánica.

El saldo de préstamos orientado a la Banca Comercial (sin incluir financiaciones de tarjetas de crédito) a diciembre de 2016 alcanzó los 73.360,9 millones de pesos con 182.184 operaciones vigentes. En el comparativo interanual se registró un incremento del 24,0% en los saldos y una caída de 0,4% en el stock de operaciones. El 71,5% del total de préstamos del sector privado no financiero se destinó a este segmento. De incluirse la financiación de las tarjetas de crédito, la participación hubiera sido del 68,2%.

Durante 2016 se otorgaron nuevos créditos por un monto de 110.642,5 millones de pesos con 215.984 altas de préstamos, que representó un 49,6% de aumento en el monto y una disminución de 0,5% en las operaciones.

A diciembre de 2016 los principales destinos de la Banca Comercial fueron: Capital de Trabajo con el 55,5% (40.702,7 millones de pesos), Inversiones con el 41,7% (30.579,1 millones de pesos) y restantes destinos con el 2,8% (2.079,1 millones de pesos).

• To strengthen the development of business synergies with subsidiaries. Banco de la Nación Argentina managed its activities through various Areas as per the following breakdown:

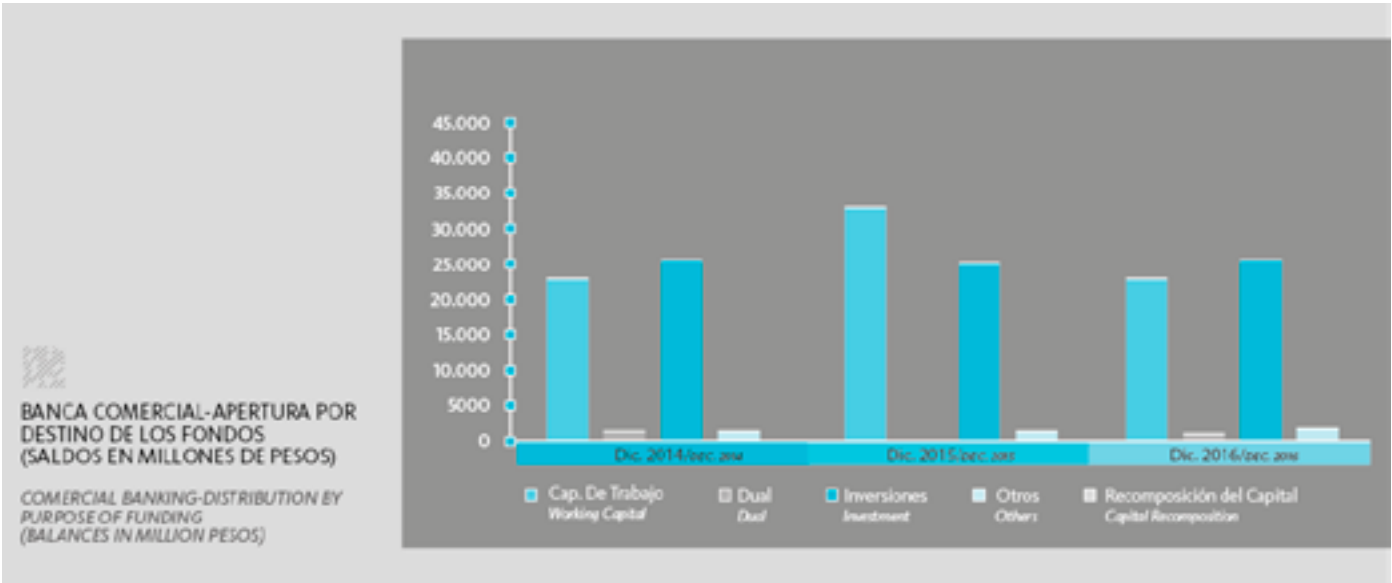
• Commercial Banking:

The Bank of the Argentine Nation contributed and accompanied the development and growth of the Small and Medium Enterprises of the country through the current and new lines destined to investments and associated working capital. The area continued with the management and management of the segment of corporate clients, granting financial assistance to the national productive sector as established in its Charter.

The balance of loans granted to Commercial Banks in December 2016 reached 73,360.9 million pesos with 182,184 in normal performance. In the intra-annual period, there was an increase of 24% in the balance and a drop of 0.4% in the volume of operations. The 71.5% of total loans from the non-financial private sector was allocated to this segment. Had the credit card financing been included, the participation would have been 68.2%.

During 2016, new loans were granted for 110,642.5 million pesos with 215,984 new loans, which represented a 49.6% increase of the amount and a reduction of 0.5% of the operations.

In December 2016, the main allocation to Commercial Banking was: Working Capital 55.5% (40,702.7 million pesos), Investments with 41.7% (30,579.1 million pesos) and Other Allocations with 2.8% (2,079.1 million Pesos).



La composición por moneda de la cartera en este segmento, considerando capitales, mostró un mayor peso de los préstamos en moneda local con una participación del 81,7%; en el ejercicio anterior esta relación fue del 92,5%.

En función a los objetivos estratégicos, se mantuvo vigente la Línea de Financiamiento de Inversiones de Actividades Productivas para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (Reglamentación Nro. 400 y 400N). Así, durante el año se contabilizaron 30.768 operaciones por un monto equivalente a 19.670,6 millones de pesos, con destino a Gastos de Evolución, Capital de Trabajo e Inversiones para Ampliación de la Capacidad Instalada y Bienes de Capital. Al cierre del ejercicio el saldo de estas líneas fue de 27.351,7 millones de pesos con un stock de 62.874 operaciones.

En este marco, el Banco de la Nación Argentina lanzó en el mes de septiembre una nueva línea para PyMEs “Nación 125 años” (Reglamentación Nro. 527) con una tasa fija del 15,0% a 36 meses de plazo, incluido un año de gracia para el pago de capital, siendo el monto máximo a otorgar de 10 millones de pesos. Se estableció la recepción de solicitudes hasta el cierre de diciembre o hasta agotar el límite de la línea de 5.000 millones de pesos.

Cabe señalar, que a fin de promover el desarrollo de las economías regionales, se colocaron financiaciones con tasas bonificadas a través de convenios celebrados con las provincias, diferentes empresas fabricantes de maquinaria agrícola de producción nacional, el Ministerio de Agroindustria y la Subsecretaría de Financiamiento de la Producción, dependiente la Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresas del Ministerio de Producción.

El saldo de préstamos al cierre del ejercicio de las PyMEs fue de 41.408,0 millones de pesos, representando el 56,4% de los destinados a la Banca Comercial, lo que implica un crecimiento interanual de 35,8% (10.911,7 millones de pesos).

Durante el ejercicio no se concretaron nuevas operaciones del “Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario” - Decreto del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) Nro. 783/10, alcanzando el saldo de asistencia al cierre del ejercicio los 1.099,6 millones de pesos (2.290,8 millones de pesos a diciembre 2015).

El 36,1% del saldo de Banca Comercial correspondió a Grandes Empresas con 26.497,3 millones de pesos, una variación interanual de 2.657,8 millones de pesos, 11,1% superior al alcanzado a diciembre de 2015 (23.839,4 millones de pesos).

Del total de Capital de Trabajo y de Inversiones de Banca Comercial, se orientó a Grandes Empresas el 45,9% (18.698,9 millones de pesos) y el 22,2% (6.776 millones de pesos), respectivamente.

Con respecto a las entidades cooperativas, se continuó con la política de apoyo financiero a aquellas de primer y segundo grado que desarrollan actividades agropecuarias y prestadoras de servicios públicos, utilizándose la renovación de límites como herramienta fundamental para promover su desarrollo dentro de las economías regionales. A diciembre de 2016, los préstamos a cooperativas alcanzaron los 5.538,4 millones de pesos, un 22,3% superior al año anterior que fue de 4.528,5 millones de pesos.

Se prosiguió con la atención a cooperativas vitivinícolas, tabacaleras, arroce-

The currency composition of the portfolio in this segment, considering capital, showed a greater weight of loans in local currency, with a share of 81.7%, while in the previous year this ratio was 92.5%.

In line with the strategic objectives, the Line for Financing Investments in Productive Activities for Micro, Small and Medium-sized Enterprises (Regulation No. 400 and 400N) was maintained. Thus, during the year, 30,768 operations were recorded for an amount equivalent to 19,670.6 million pesos, assigned to Evolution, Working Capital and Investment Expenses for the expansion of installed capacity and capital goods. At the end of the year, the balance of these lines was 27,351.7 million pesos with a stock of 62,874 operations.

Within this framework, in September BNA launched a new line for SMEs “Nación 125 years” (Regulation No. 527) with a fixed rate of 15.0% to 36 months, including a year of grace for the Payment of capital, being the maximum amount to be granted of 10 million pesos. The reception of applications was established until the end of December or until the limit of the line of 5,000 million pesos was exhausted.

It should be noted that to promote the development of regional economies, subsidized loans were established through agreements with the provinces, different manufacturers of agricultural machinery of national production and agreements with the Ministry of Agroindustry, Under-secretariat of Financing of the Production of the Secretariat of Entrepreneurs and of the Small and Medium Enterprises of the Ministry of Production.

In this context, the balance of loans at the end of the year of SMEs was 41,408.0 million pesos representing 56.4% of those destined to Commercial Banking, with a growth intra annual of 35.8% (10,911.7 million pesos).

During the year, no new operations of the “Productive Financing Program of the Bicentennial” - Decree of the National Executive Branch (PEN) No. 783/10 were completed, with the balance at the end of the year totaling 1,099.6 million pesos (2,290.8 million pesos as of December 2015).

36.1% of the Commercial Banking balance corresponded to Large Enterprises with 26,497.3 million pesos, with a year-on-year variation of 2,657.8 million pesos, 11.1% more than in December 2015 (23,839.4 million pesos of pesos).

Of the total Working Capital and Commercial Banking Investments, 45.9% (18,698.9 million pesos) and 22.2% (6,776 million pesos), respectively, were allocated to Large Companies.

With respect to the cooperative entities, the policy of financial support to the first and second grade agricultural and public service providers continued, with the use of the renewal of limits as a fundamental tool to promote their development within the regional economies. As of December 2016, loans to cooperatives

ras, cerealeras y productoras de yerba mate con líneas para financiar Capital de Trabajo e Inversiones; de igual forma, se brindó asistencia a los pequeños productores del país con garantía de las cooperativas que los agrupan.

En cuanto a la operativa de Comercio Exterior en moneda extranjera y en pesos, se asistió a través de las líneas de prefinanciación de exportaciones y financiación de las empresas exportadoras. Al cierre del ejercicio el saldo de préstamos a comercio exterior alcanzó los 12.857 millones de pesos, con una variación interanual del 75,9% (5.549,5 millones de pesos). El monto otorgado en el año fue de 20.816 millones de pesos con 2.245 operaciones e incrementos de 100,6% y 3,9%, respectivamente.

Con referencia a la administración de créditos cofinanciados y proyectos especiales de financiamiento provenientes de organismos nacionales e internacionales, se mantuvo la línea Crédito a Empresas (CAE), orientada a la financiación de proyectos de innovación tecnológica. El aporte para estos proyectos es realizado en un 70,0% por la Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica (ANPCyT) y 30,0% por el Banco. Al cierre de diciembre se contabilizaron desembolsos por 9,3 millones de pesos.

Respecto a los convenios suscriptos entre el Banco y Nación Fideicomisos SA para la instrumentación de créditos a través del Fondo para el Desarrollo Económico Argentino (FONDEAR), se contabilizaron en el transcurso del año 19 operaciones para Proyectos de Inversión por 763 millones de pesos y 9 préstamos para Capital de Trabajo por 245 millones de pesos.

Por otra parte, el área Gestión Comercial del Desarrollo Productivo diseñó el programa Nación Emprende, compuesto por un conjunto de herramientas crediticias destinadas al segmento microempresa, con el objeto de financiar proyectos productivos que permitan el desarrollo económico, la creación de empleo y la inclusión financiera. Implica, además del otorgamiento del crédito, la coordinación con organismos públicos y privados, la asistencia técnica y/o capacitación de los emprendedores, bonificación de tasa y mecanismos de garantías, entre otros.

Asimismo, resultó un factor clave a la cultura emprendedora, la oferta de metodologías innovadoras de acceso al crédito de futuros proyectos con el apoyo público-privado. En este sentido se dio continuidad al financiamiento otorgado a través de FONDER (Fondo Integral para el Desarrollo Regional) a microempresas y emprendedores con nuevos proyectos (start-up), que contaron con la participación de organismos especializados (Universidades, Ministerios, Cámaras, Federaciones y/o Reparticiones y Programas del Estado Municipal, Provincial y Nacional).

Este programa quedó enmarcado en los objetivos que consigna la Carta Orgánica del Banco de la Nación Argentina y los lineamientos estratégicos que determina su Honorable Directorio en coordinación con las Políticas del Estado Nacional, y que asimismo aportaría a la fidelización y creación de nuevos clientes comerciales.

En cuanto a la mejora de atención de la Banca Empresa, se impulsó la gestión comercial a través de los Centros de Atención “Nación Empresas” dedicados al asesoramiento y otorgamiento de préstamos y productos ofrecidos a empre-

reached 5,538.4 million pesos, 22.3% higher than the previous year, which was 4,528.5 million pesos.

Attention was given to wineries, tobacco, rice, mate herbs and cereal cooperatives with lines to finance Working Capital and Investments, as well as providing assistance to small producers in the country, with the guarantee of the cooperatives that group them.

In terms of Foreign Trade operations in foreign currency and in pesos, it was assisted through the lines of pre-financing of exports and financing of exporting companies. At the end of the year, the balance of loans to foreign trade reached 12,857 million pesos, a year-on-year change of 75.9% (5,549.5 million pesos). The amount granted in the year was 20,816 million pesos with 2,245 operations and increases of 100.6% and 3.9%, respectively.

About the administration of co-financed loans and special financing projects from national and international organizations, the line of Business Credit (CAE) was maintained, aimed at financing technological innovation projects. The contribution for these projects is 70.0% by the National Agency for Scientific and Technological Promotion (ANPCyT) and 30.0% by the Bank. At the end of December, disbursements were recorded for 9.3 million pesos.

Regarding the agreements signed between the Bank and Nación Fideicomiso SA for the implementation of credits through the Fund for the Economic Development of Argentina (FONDEAR). During the year 19 operations were recorded for a total investment for 763 million pesos, and for Working Capital 9 loans for 245 million pesos.

On the other hand, the Commercial Management of Productive Development area designed the NACION EMPRENDE program, composed of a set of credit tools for the microenterprise segment, with the objective of financing productive projects that allow economic development, job creation and financial inclusion. It involves, in addition to granting credit, coordination with public and private organizations, technical assistance and / or training of entrepreneurs, rate subsidies and guarantee mechanisms, among others.

A key factor in the culture of these companies was the provision of innovative methodologies for accessing credit for future projects with public-private support. In this sense, funding was provided through FONDER (Integral Fund for Regional Development) to the segment with new projects (start-ups), which had the participation of specialized agencies (Universities, Ministries, Chambers, Federations and Distribution and Programs of the Municipal, Provincial and National state).

This program was framed in the objectives set by the Charter of the Banco de la Nación Argentina and the strategic guidelines determined by its Honorable Directory in coordination with the policies of the National Government, contributing to the loyalty and creation of new commercial clients. Regarding the improvement of the attention of the Banking

sas de todos los sectores económicos. Al cierre del ejercicio el Banco contaba con un total de 17 puestos de atención.

Como parte de la estrategia comercial el Banco participó en exposiciones y ferias. En marzo se hizo presente en ExpoAgro, en la que se emitieron 4.400 certificados de bonificación de tasas para sus líneas de crédito destinadas a inversión y capital de trabajo por aproximadamente 8.000 millones de pesos. También cabe destacar su participación en AgroActiva donde se emitieron 3.600 certificados por 4.800 millones de pesos y se ofreció financiamiento para inversiones con una bonificación de 2 puntos porcentuales de tasa para los préstamos en pesos y de 0,5 puntos porcentuales para dólares estadounidenses. Esto implicó que las PyMEs obtuvieran un financiamiento con una tasa del 20,0%, que podía llegar a 17,5% si compraban maquinaria a las empresas que tenía convenio con nuestra institución. En ese ámbito de negocios, se registraron más de 1.000 operaciones realizadas con AgroNación por 70 millones de pesos.

• Banca de Individuos

Durante el ejercicio se trabajó en el desarrollo de nuevos productos y en la consolidación de los existentes. En tal sentido, las principales políticas estuvieron destinadas a afianzar la posición del Banco en el Sistema Financiero en este segmento, acompañadas con permanentes acciones de capacitación a la red de sucursales y promoción de los productos, incluyendo el impulso al acceso de vivienda familiar propia con el lanzamiento de una nueva línea de crédito con garantía hipotecaria.

Los saldos de las líneas de préstamos destinados a individuos (préstamos personales e hipotecarios para la vivienda) al cierre de 2016 alcanzaron los 29.030 millones de pesos, con una evolución interanual del 26,8%, equivalente a 6.138,9 millones de pesos, alcanzándose un stock de operaciones de 732.746. Al cabo del ejercicio se otorgaron 265.879 nuevos préstamos por 14.026,3 millones, lo que significó un aumento de 2,7% en las altas de créditos y del 38,8% en montos comparado con el acumulado del ejercicio anterior.

Los préstamos personales al cierre del año registraron un saldo 17.575,5 millones de pesos y una variación anual positiva del 21,2% (3.077 millones de pesos), con 676.028 operaciones vigentes, lo que implica un crecimiento en el stock del 3,9% respecto al cierre anterior. Las líneas que más se destacaron para financiar efectivo en el segmento individuos fueron: Préstamos Nación Sueldo, Préstamos para Empleados de la Administración Pública, Préstamos a Jubilados Pensionados y Préstamos Libre Destino. A través de la herramienta Veraz Experto se procesaron 68.058 operaciones, que representaron el 25,8% del total de préstamos personales.

Respecto a los créditos hipotecarios para la vivienda, se alcanzó al cierre del ejercicio un saldo de 11.454,5 millones de pesos con 56.718 operaciones vigentes. Comparado con el 2015 se registró un incremento del 36,5% en los saldos (3.062 millones de pesos), en tanto el stock de operaciones vigentes tuvo un leve crecimiento producto de un significativo aumento de altas, compensado por un importante número de precancelaciones. En este ejercicio, se implementó la línea Nación tu Casa, que registró un saldo a diciembre 2016 de 2.793 millones de pesos con 3.024 operaciones vigentes.

Company, the commercial management was promoted through the Care Centers “Nación Empresas” dedicated to the advice and granting of loans and products offered to companies from all economic sectors. At the end of the year, the Bank had a total of 17 of those care posts. As part of the commercial strategy, the Bank participated in exhibitions and fairs. In March, it was present at EXPOAGRO, which issued 4,400 certificates of rate subsidies for its lines of credit for investment and working capital for approximately 8,000 million pesos. Also noteworthy was its participation in AgroActiva, where 3,600 certificates were issued for 4,800 million pesos and investment financing was offered with a bonus of 2 percentage points for loans in pesos and 0.5 percentage points for US dollars. This implied that SMEs obtained financing with a rate of 20.0% that could reach 17.5% if they purchased machinery from companies that had an agreement with our institution. In this area of business, more than 1,000 operations were carried out with AgroNación for 70 million pesos.

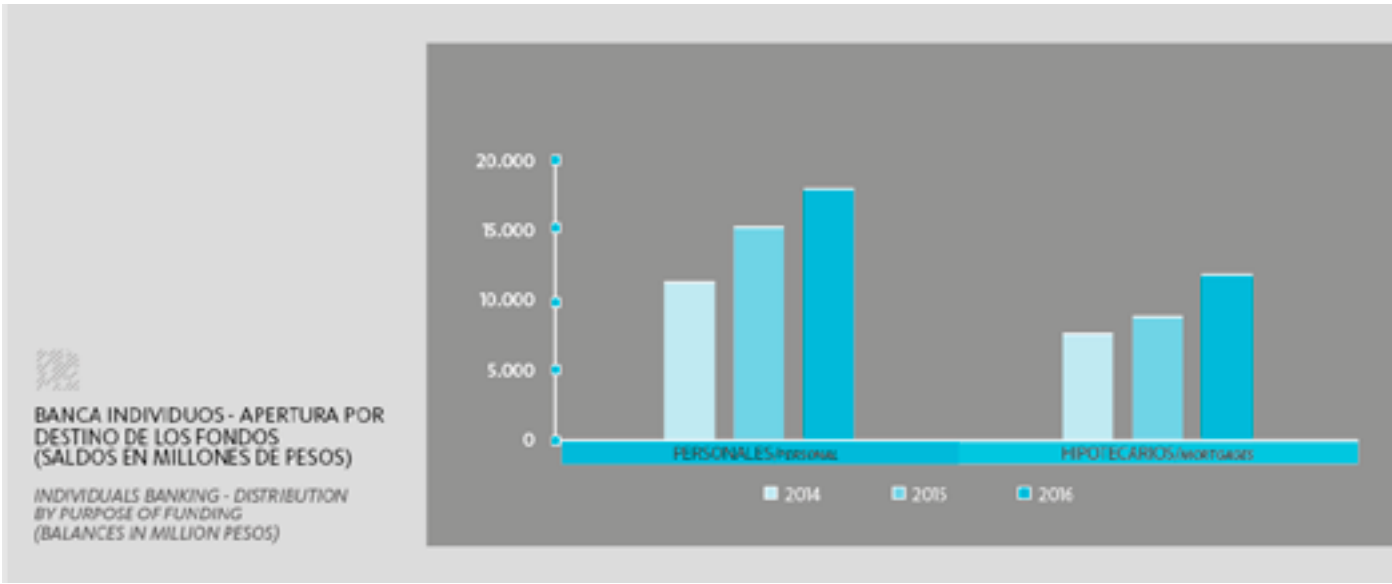
• Banking for Individuals

During the year we worked on the development of new products and the consolidation of existing ones. In this sense, the main policies were aimed at strengthening the Bank's position in the Financial System in this segment, accompanied by permanent training actions to the branch network and promotion of products, including the promotion of access to own family housing with the launch of a new line of credit with mortgage guarantee.

The balances of loans for individuals (personal loans and mortgage loans for housing) at the end of 2016 amounted to 29,030 million pesos, with an intra-annual of 26.8%, equivalent to 6,138.9 million pesos, reaching a stock of operations of 732,746. At the end of the year, 265,879 new loans were granted for 14,026.3 million, which represented a 2.7% increase in loans and 38.8% in amounts, compared to the previous year.

Personal loans at the end of the year registered a balance of 17,575.5 million pesos and a positive annual variation of 21.2% (3,077 million pesos), with 676,028 operations in place with a 3.9% increase in the stock compared to the previous year. The most outstanding lines to finance cash in the individuals segment were: Nación Salary, Public Administration Employees, Retired Pensioners and Free Purposes Loans. A total of 68,058 transactions were processed through the Veraz Expert tool, representing 25.8% of total personal loans.

In respect to mortgage loans for housing, a balance of 11,454.5 million pesos was recorded at the end of the year, with 56,718 operations in place. Compared to 2015, there was a 36.5% increase in the balances (3,062 million pesos), while the stock of current operations had a slight increase because of a significant increase in a considerable number of pre-releases. In this exercise, the line “Nación tu Casa” was implemented, which recorded a balance at December 2016 of 2,793 million pesos with 3,024 operations in place.



Las cajas de ahorro destinadas al Pago de Sueldos y Haberes Previsionales tuvieron una variación con respecto al cierre período anterior del 9,9% (419.532 cuentas), superando las 4,6 millones de cuentas a diciembre de 2016.

En materia de mejora en la calidad de atención brindada a los clientes que cobran sus haberes en nuestro Banco, se creó una nueva Unidad Centralizadora de préstamos personales y tarjetas de crédito que comprende a las Gerencias Zonales de Mendoza Oeste, Mendoza Este, San Rafael y San Juan.

A su vez, cabe destacar en el mismo sentido de atención, a la Unidad Soluciones Comerciales Sector Público Nacional, que obtuvo la revalidación de la certificación de normas de calidad ISO 9001:2008, otorgada por el Instituto Argentino de Normalización y Certificación - IRAM.

Tarjetas de Consumo

El destacado posicionamiento de la tarjeta de crédito de propia marca “Nativa”, determinó su utilización como marca global a partir de diciembre de 2016, de esta forma se comenzó a comercializar Nativa Visa, Nativa Mastercard y Nativa Débito con atributo Maestro, previéndose ampliar la familia de productos con el lanzamiento de Nativa Master Debit.

El consumo registrado en diciembre de 2016 a través de los medios de pago comercializados por el Banco totalizaron los 3.671,5 millones de pesos, siendo la tarjeta de crédito Nativa Mastercard la de mayor incidencia con 2.533,6 millones de pesos. En tanto que Visa, Mastercard, Bancat y Nativa Visa registraron consumos en el mes por 700,1; 403,4; 6,8 y 27,7 millones de pesos, respectivamente. La variación con respecto al mes de diciembre de 2015 para estos productos fue 1.054,3 millones de pesos, equivalente al 40,3%.

Savings banks earmarked for Payroll and Social Security had a 9.9% (419,532 accounts) surpassing over the prior period, up from 4.6 million in December 2016.

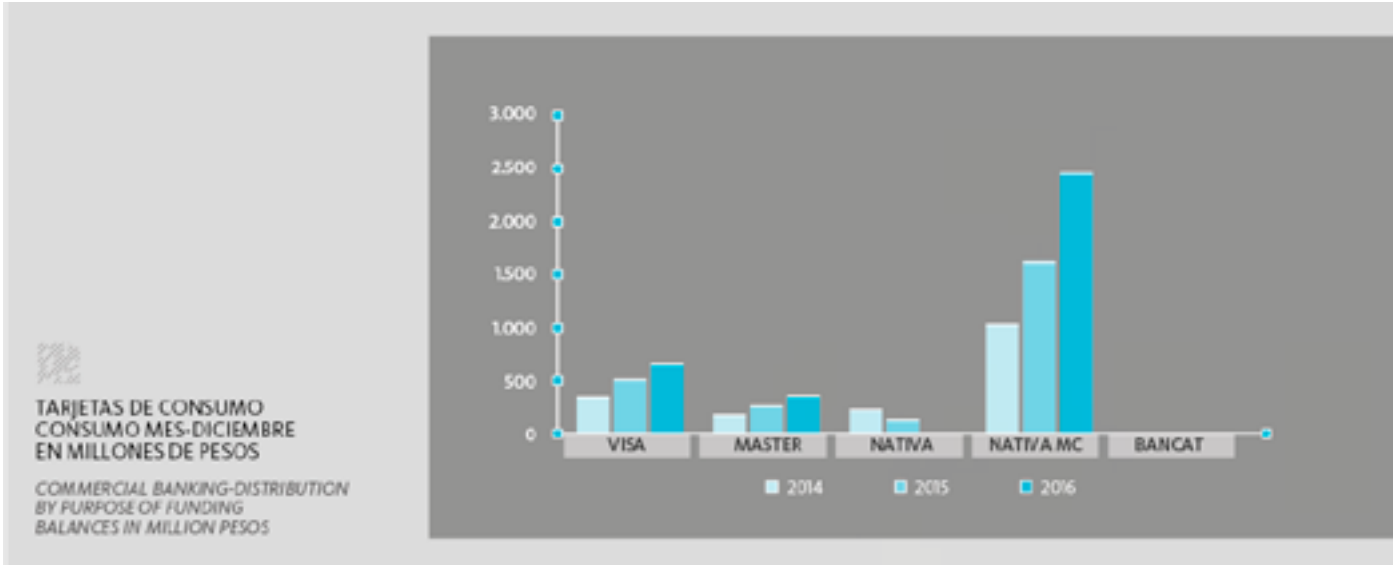
In terms of improving the quality of care provided to customers who collect their assets in our Bank, a new Centralized Unit for personal loans and credit cards was created, comprising the Zonal Management of West Mendoza, East Mendoza, San Rafael and San Juan.

At the same time, the National Public Sector Commercial Solutions Unit, which obtained the revalidation of the ISO 9001: 2008 quality standards certification granted by the Argentine Institute for Standardization and Certification (IRAM), is worth noting.

Consumers Credit Cards

The prominent positioning of the credit card of its own brand “Nativa”, was used as a global brand from December 2016, this way began marketing Native Visa and Native MasterCard, and Native debit with Master attribute, being foreseen to extend the family of products with the launch of Nativa Master Debit.

The consumption recorded in December 2016 through the means of payment marketed by the Bank amounted to 3,671.5 million pesos, with the main credit card Nativa MasterCard with the highest incidence with 2,533.6 million pesos. Whereas Visa, MasterCard, Bancat and Nativa Visa registered consumption in the month by 700.1; 403.4 ; 6.8 and 27.7 million pesos, respectively. The variation with respect to the month of December 2015 for these products was 1,054.3 million pesos, equivalent to 40.3%.



Al cierre del año se alcanzó un total de 1.891.899 cuentas habilitadas, de las cuales 1.227.401 fueron de Nativa Mastercard, 153.654 Nativa Visa, 324.287 de Visa, 175.479 de Mastercard y 11.078 de Bancat.

Se mantuvieron acuerdos con comercios de diferentes rubros con amplia cobertura territorial. El total de ventas en promoción durante diciembre de 2016 con Nativa Mastercard y Nativa Visa ascendió a 1.044 millones de pesos, lo que representó el 28,5% de los consumos totales.

El Banco de la Nación Argentina como pagador mantiene más de 300.000 comercios adheridos a Mastercard, Visa y Nativa, cuyas liquidaciones totales acumuladas alcanzaron durante el año un monto cercano a los 50.700 millones de pesos en ventas (Visa por 29.700 millones de pesos, Nativa Nación y Nativa Mastercard por 12.700 millones de pesos y Mastercard por 8.300 millones de pesos).

El Programa de Beneficios mantuvo un incremento constante con un total al cierre del año de 2 millones de clientes. En ese marco, continuaron los beneficios en shopping y centros comerciales y adicionalmente se prosiguieron los acuerdos comerciales con YPF Serviclub, Aerolíneas Argentinas y cadenas de supermercados. También se realizaron acciones especiales para el fomento del e-commerce y la participación en eventos como “Hot Sale”, “Black Friday” y “Cyber Monday”.

Se realizaron acciones comerciales destinadas a la habilitación, activación y aumento de volumen de tarjetas de crédito y de débito entre las que se destacaron: Nativa Inactivos “Primera Compra”, “Mastercard Restaurante”, incentivo de compras con tarjeta débito Maestro, “Vuelta al Cole” y otras.

Tarjetas Corporativas

La tarjeta de crédito AgroNación registró al cierre del año 21.790 cuentas habilitadas; 9,9% inferior al año anterior, en tanto las cuentas con consumo en

At the end of the year, a total of 1,891,899 qualified accounts were reached, of which 1,227,401 were from Nativa MasterCard, 153,654 Nativa Visa, 324,287 from Visa, 175,479 from MasterCard and 11,078 from Bancat.

Agreements were maintained with shops of different sectors with wide territorial coverage. The total sales in promotion during December 2016 with Nativa MasterCard and Nativa Visa amounted to 1,044 million pesos which represented 28.5% of total consumption.

The Banco de la Nación Argentina, as payer, maintains more than 300,000 merchants affiliated to MasterCard, Visa and Nativa, whose total settlements totaled approximately 50.7 billion pesos in sales during the year (Visa for 29.7 billion pesos, Nativa Nación and Nativa MasterCard for 12.7 billion pesos and MasterCard for 8.3 billion pesos).

The Program of Benefits maintained a constant increase with a total at the end of the year of 2 million clients. In this context, the profits continued in malls and shopping centers and in addition, commercial agreements were continued with YPF Serviclub, Aerolíneas Argentinas and supermarket chains. Special actions were also taken to promote e-commerce and participation in events such as Hot Sales, Black Friday and Cyber Monday.

Commercial actions were carried out to enable, activate and increase the volume of credit and debit cards, among which the following stand out: Native Inactive “First Purchase”, “MasterCard Restaurant”, incentive purchases with debit card Master, “Return to School” and others.

Corporate Credit Cards

The AgroNación credit card registered at the end of the year had 21,790 accounts enabled; 9.9% less than the previous year, while the

el mes ascendieron a 19.318 con una variación interanual positiva de 7,8%. El consumo en el mes de diciembre fue de 991 millones de pesos, una importante evolución del 359% con respecto al mismo mes del año anterior.

El saldo financiado alcanzó a diciembre 2016 los 5.720,6 millones de pesos, un 31,9% superior al período anterior.

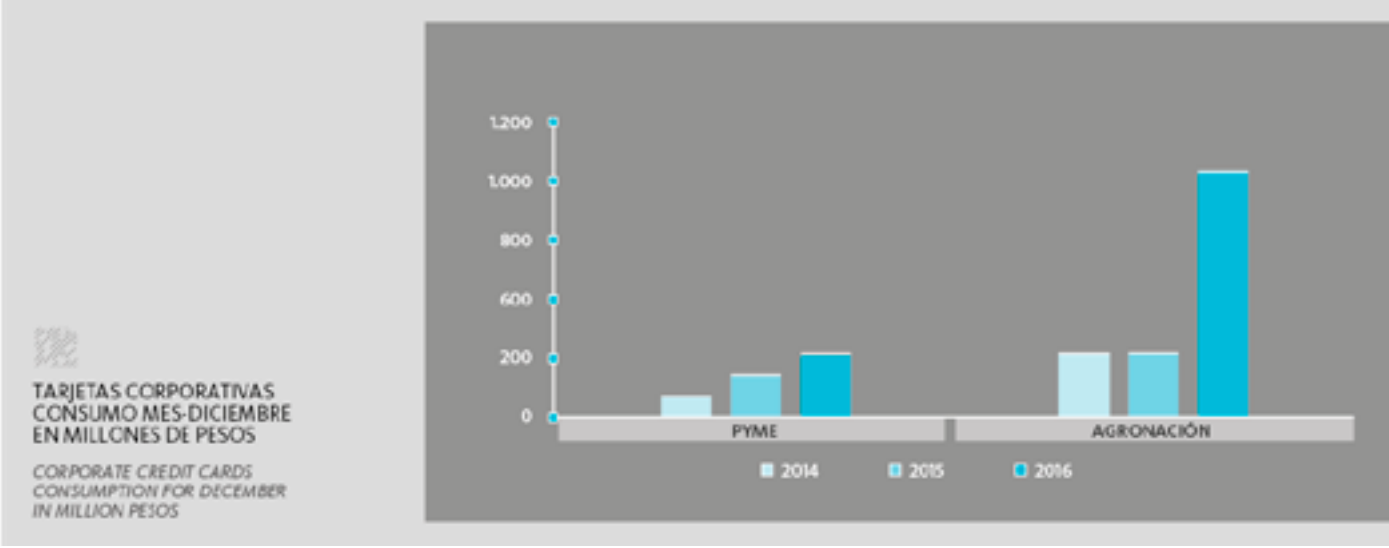
Los aumentos de consumos y saldos financiados, fueron impulsados este año por la suscripción de 163 acuerdos comerciales con las empresas proveedoras del sector agropecuario. Esto permitió a los usuarios comprar los insumos a precios ventajosos y confirmó a nuestra tarjeta como líder del mercado. Las ventas totales a través de comercios con promoción durante el año alcanzaron los 3.012,4 millones de pesos.

Es importante destacar el regreso del Banco a Expoagro 2016, donde su presencia permitió ofrecer diversas acciones comerciales al sector así como asistencia y asesoramiento a productores.

En mayo de 2016 finalizó la migración de la tarjeta AgroNación desde la empresa administradora hacia Nación Servicios SA.

Con respecto al producto PymeNación, cerró el año con 11.499 cuentas habilitadas, número superior en un 21,3% respecto al ejercicio anterior. El consumo en el mes de diciembre ascendió a los 194,1 millones de pesos, un 72,1% mayor al registrado en diciembre de 2015.

El saldo financiado para PymeNación alcanzó a diciembre 2016 los 1.133,1 millones de pesos, un 47,4% superior al ejercicio anterior. Se renovaron y concretaron más de 140 acuerdos comerciales que ofrecieron a los clientes de las tarjetas promociones y descuentos con sus principales proveedores.



Con respecto al producto Visa Flota, finalizó el año con 24.345 cuentas habilitadas, un 0,3% menos que las registradas en el período anterior; con

accounts with consumption in the month amounted to 19,318 with a positive intra-annual variation of 7.8%. The consumption in the month of December was 991 million pesos with a significant evolution compared to the same month of the previous year of 359.0%.

The financed balance reached 5,720.6 million peso in December 2016, 31.9% higher than the previous period.

The increases in consumption and financed balances were boosted this year by the signing of 163 commercial agreements with the suppliers of the agricultura! sector. This allowed users to buy the supplies at advantageous prices and confirmed our card as the market leader. Total sales through stores with promotion during the year reached 3,012.4 million pesos.

It is important to highlight the Bank's return to EXPOAGRO 2016, where its presence allowed to offer various commercial actions to the sector as well as assistance and advice to producers.

In May 2016, the migration of the AgroNación card from the management company to Nación Servicios S.A. ended.

With respect to the PymeNación product, it closed the year with 11,499 qualified accounts higher by 21.3% compared to the previous year. Consumption in December amounted to 194.1 million pesos, 72.1% more than in December 2015.

The balance financed for PymeNación reached 1,133.1 million pesos in December 2016, 47.4% higher than the previous year. More than 140 trade agreements were renewed and finalized offering card promotions and discounts to its main suppliers.

Regarding the Visa Fleet product, the year ended with 24,345 accounts cleared, 0.3% less than those registered

una carga anual de 577,2 millones de pesos, esta variable tuvo un incremento interanual de 6,7%. En tanto que Visa Business cerró el 2016 con 1.299 cuentas habilitadas y un consumo anual de 218,9 millones de pesos, lo que significó una evolución del 23,5% y 27,9%, respectivamente.

Se finalizó el desarrollo del producto Corporativa Nación, presentado ante el Ministerio de Hacienda y la provincia de Mendoza, y se celebró un convenio junto con la Tesorería General de la Nación para su utilización con organismos pertenecientes al Sector Público Nacional.

En septiembre de 2016 se produjo el lanzamiento de paquetes para empresas con el objetivo de lograr reciprocidad comercial por parte de aquellas beneficiadas con préstamos a tasas bonificadas. A diciembre se encontraban operativos los paquetes Cuenta Nación Campo y Cuenta Nación PyME con 3.820 y 2.735 cuentas, respectivamente. En tanto, Cuenta Nación Empresa estará activo una vez que se produzca el lanzamiento del producto Corporativa Nación.

Otros Medios de Pago

La cantidad de tarjetas de débito de Planes Sociales (aproximadamente 3,6 millones de plásticos al cierre del ejercicio) presentó un crecimiento interanual del 16,3%; en tanto el producto Ticket Nación Electrónico finalizó el año con 835.553 cuentas y una caída del 9,7% respecto al período anterior.

• Banca Electrónica

Se afianzó la tendencia en el uso de nuestros canales electrónicos en todas sus modalidades para cada segmento.

Banca Electrónica Individuos

En el transcurso del año se continuó con la incorporación de mejoras en los servicios de Cajeros Automáticos, Home Banking, Link Celular y el Centro de Contactos. La utilización de estos canales es indispensable para la Banca de Individuos que opera a través de las siguientes modalidades:

- Cajeros Automáticos: se alcanzó un total de 2.046 unidades instaladas y habilitadas (157 dispositivos más que a diciembre de 2015, un crecimiento del 8,3%), lo que representó una participación del 25,8% sobre el total de dispositivos de Red Link SA (25,7% a diciembre de 2015). Las transacciones/mes en diciembre de 2016 en cajeros automáticos propios llegaron a 47,7 millones (un 10,3% más que en diciembre de 2015) con una participación en la Red del 11,2%. Las transacciones/mes de clientes del Banco (comerciales y beneficiarios de planes sociales) fueron de 155,1 millones con una participación del 36,2% en la Red. Las tarjetas de débito habilitadas superaron los 10,3 millones de plásticos, incluyendo la operatoria de planes sociales.
- Home Banking: por este canal se efectuaron más de 50 millones de transacciones/mes en diciembre de 2016, lo que representó un incremento del 22,2% con respecto a igual mes del año anterior y una participación del 37,1% en la red. Al cierre del ejercicio, este canal contaba con 745.507 usuarios activos. Se incorporaron nuevas funcionalidades

in the previous period and an annual charge of 577.2 million pesos, an intra year increase of 6.7%. Visa Business closed 2016 with 1,299 accounts and an annual consumption of 218.9 million pesos, up 23.5% and 27.9%, respectively.

The development of the Corporativa Nación product was finalized, being presented to the Ministry of Finance and the province of Mendoza, while an agreement was prepared together with the General Treasury of the Nation for use with agencies belonging to the National Public Sector.

In September 2016, there was the launch of packages for companies, whose objective is to achieve commercial reciprocity by companies benefiting from loans at reduced rates. In December, the Cuenta Nación Campo y Cuenta Nación PyME had 3,820 and 2,735 accounts, respectively. Meanwhile, Cuenta Nación Empresa will be active once the launch of the Corporativa Nación product takes place.

Other Payment Systems

The number of debit cards for Social Plans, approximately 3.6 million at year-end, showed a growth of 16.3%; while the product Electronic Ticket Office ended the year with 835,553 accounts with a decline of 9.7% over the previous period.

• Electronic Banking

The tendency in the use of our electronic channels in all its forms for each segment was secured.

Individual Electronic Banking

During the year it was continued to work on further improvements on ATM services, home banking, mobile link and the contact center. The uses of these channels are indispensable for Individual Banking that operates the following ways:

- ATM: a total of 2,046 units installed and enabled (157 devices more than December 2015, an increase of 8.3%), with a share of 25.8% of total ATM Network Red Link SA (25.7% in December 2015). Transactions/month in December 2016 reached 47.7 million (10.3% more than in December 2015) with a network share of 11.2%. Whereas, transactions/month Bank clients in the (commercial and beneficiaries of social plans) network totaled 155.5 million with a 36.2% share in the network. Activated debit cards exceeded 10.3 million cards, including the operation of social programs.
- Home Banking: more than 50 million transactions/month were made through this medium in December 2016, representing an increase of 22.2% over the same month last year and a share of 37.1% in the network. This medium at year-end had 745,507 active users. New features were added to this platform: buying and selling US dollars, IVA refund (Value Added Tax) and request for additional credit cards, among others.

a esta plataforma: compra-venta de dólares estadounidenses, consultas de devolución de IVA (Impuesto al Valor Agregado) y solicitud de adicionales de tarjetas de crédito, entre otras.

- Banca Móvil: sobre esta plataforma preparada para dispositivos móviles, se efectuaron más de 53 millones de transacciones durante el año, lo que representó una variación del 206% con respecto al año anterior. Se rediseñó la App Banco Nación, permitiendo además de la búsqueda de sucursales, cajeros y promociones de tarjetas de crédito, el acceso al Mobile Banking, recibir notificaciones de descuentos y geolocalización con los principales productos del Banco. También se puso a disposición de nuestros clientes la App Vale PEI, a través de la cual se puede enviar dinero mediante transferencias inmediatas de fondos.
- Home Banking Mobile: la versión web de Home Banking para usar desde un dispositivo móvil registró más de 11 millones de operaciones/mes en diciembre de 2016 con una participación en la red del 45,1% (41,5% a diciembre de 2015).

Con el fin de promocionar los distintos canales y productos se realizaron 218 campañas de Email Marketing, con más de 43 envíos.

Banca Electrónica Empresas

A diciembre de 2016, con más de 47.000 empresas abonadas, se alcanzó un procesamiento de 8,9 millones de transacciones/mes mediante el canal Nación Empresa 24, con un incremento de 18,5% respecto a igual período de 2015. La participación en la red fue del 61,0%. Se implementaron nuevas funcionalidades como el desbloqueo de usuario con segundo factor de autenticación, servicio de recaudaciones a granel y visualización de imágenes de cheques rechazados.

El sistema de recaudación Link Pagos registró 11,3 millones de transacciones/mes a diciembre 2016, lo que permitió una mayor descongestión en las bocas de caja en las sucursales, con un aumento del 22,5% en el año y una participación en la red del 27,1%. En tanto a través del servicio Datanet e Interpyme, se realizaron 196.640 transferencias interbancarias/mes en diciembre de 2016, un 11,4% más a las realizadas el mismo mes del año anterior.

Centro de Contactos

Mantuvo la certificación de la Norma IRAM-ISO 9001 de su Sistema de Calidad y Mejora Continua, que asegura el alto nivel alcanzado en la atención brindada a los clientes a través de este canal de información. Se atendieron campañas como Nación Tu Casa y Nación Auto. Además se incorporó el contacto en línea con nuestros operadores en nuestro sitio Web y también el ofrecimiento de soporte a la Plataforma Web de Comercio Internacional.

Seguros Generales

El crecimiento de las líneas de seguros superó las expectativas previstas para el ejercicio. La evolución fue positiva en todos los ramos, siendo el stock alcanzado a diciembre de 2016 y su variación respecto al mismo mes del año anterior la siguiente:

- Seguro contra Robo en Cajeros Automáticos: Stock 317.760; 66,7%.
- Seguro Combinado Familiar: Stock 47.131; 87,3%.

- Mobile Banking: this platform was made ready for mobile devices; more than 53 million transactions were made during the year, representing an increase of 206% over the previous year. The App Banco Nación was redesigned, which also allows the search of branches, ATMs and promotions of credit cards, access to Mobile Banking, receive notifications of discounts and geolocation with the main products of the Bank. We also made available to our customers the App Vale PEI through which you can send money through immediate transfers of funds.
- Mobile Home Ranking: The Web version of home banking to be used from a mobile device had more than 11 million operations per month as of December 2016 with a share 45.1% (41.5% as of December 2015).

To promote the different channels and products, 218 campaigns were conducted by Email Marketing with more than 43 submissions.

Electronic Banking Business

In December 2016, with more than 47,000 companies subscribed, processing 8.9 million transactions was reached by Nación Empresa 24, an increase of 18.5% over the same period of 2015. Participation in the network was 61%. New functionalities were implemented such as the unlocking of user with second factor of authentication, service of bulk collections and visualization of images of rejected checks.

The Link Pagos system of Payments in December 2016 recorded 11.3 million transactions per month. This fact, allowed for greater decongestion at the cash teller's point. There was an increase of 22.5% in the year and a share in the network of 27.1%. While the service Datanet and Interpyme operated at year-end and made 196,640 interbank transfers per month in December 2016, 11.4% more than last year.

Contact Center

Maintained certification IRAM-ISO 9001 Quality System and Continuous Improvement, which ensures the highest level reached in the care provided to our customers through this information channel. Campaigns such as Nación Tu Casa and Nación Auto were attended. In addition, we incorporated online contact with our operators on our website, and also offered support to the International Trade Web Platform.

General Insurance

The growth in insurance lines exceeded expectations for the year. The evolution was positive in all sectors, with the stock reached at December 2016 and its variation from the same month of the previous year as follows:

- Theft Insurance in ATMs: Stock 317.760; 66.7%.
- Combined Family Insurance: Stock 47.131; 87.3%.
- Individual Life Insurance and Personal Accidents: Stock 150,756; 30.9%.

- Seguro Vida Individual y Accidentes Personales: Stock 150.756; 30,9%.
- Seguro Automotor: Stock 35.696; 6,1%.

En lo que respecta a la operatoria de saldos deudores, desde el 01/09/2016 el BCRA mediante la Comunicación “A” 5928, dispuso que los Bancos dejaran de cobrar el seguro sobre saldos deudores a la cartera de Banca Consumo. A los efectos de dar cumplimiento a la citada normativa el BNA contrató nuevas pólizas con Nación Seguros SA.

• Marketing

Con el fin de reforzar el posicionamiento y presencia de marca del Banco y sus productos, se coordinaron y desarrollaron actividades relacionadas con el marketing y la publicidad comercial e institucional. El objetivo general fue fortalecer la relación con nuestros clientes, no solo por sus beneficios comerciales, sino también por apoyar actividades sociales, familiares, deportivas y recreativas.

En cuanto a las acciones promocionales en maratones y triatlones se destacaron las siguientes:

- Tour Nativa: carrera participativa y solidaria que recorrió distintas localidades del país conocido como “Tour Nativa 5 km”.
- Dúa de los Tótem: prueba combinada de carrera y ciclismo, considerada una de las de mayor aventura del país.
- Carrera de la Mujer: se realizó el mes de marzo en las ciudades de Rosario (provincia de Santa Fe) y Mar del Plata (provincia de Buenos Aires) con la presencia Nativa Nación como único sponsor. Este evento deportivo fue en conmemoración al Día Internacional de la Mujer
- 9ª edición del “Half Triatlón Concordia”: competencia tradicional que convocó a deportistas de más de 15 provincias argentinas, Paraguay, Brasil, Chile y Uruguay.
- Naturaleza Run: carrera realizada en la ciudad de Chapadmalal (provincia de Buenos Aires).
- Circuito Run Argentina: circuito especial de carreras que se distinguió por conectar los principales íconos turísticos naturales y ambientales del país.
- Carreras Patrias: se desarrollaron en el marco de los festejos patrios de la Revolución de Mayo y el Día de la Bandera.
- Desafío a las Tierras del Diablo: evento multitudinario que se realiza desde hace 56 años.

Como en años anteriores, el Banco fue auspiciante de las Selecciones Argentinas de Básquet, Vóley y Hándbol; y también de distintas Ligas Nacionales. Además patrocinó en automovilismo el Rally Dakar, Campeonato Rally Argentina, Top Race, Rally Argentino y Turismo Carretera. Por medio de la página “BNA y el Deporte” en el sitio Web propio, se publicaron los deportes y eventos, realizando una edición especial con motivo de los Juegos Olímpicos de Río de Janeiro, Brasil 2016.

Con relación a la Banca Empresas, se organizaron con algunas de las Gerencias Zonales y con la Fundación Empretec Argentina, encuentros dirigidos a empresas familiares para la formación de equipos de trabajo y la responsabilidad social empresaria. Asimismo, el Banco participó en diversos eventos organizados por la Escuela de Negocios de la Universidad

• *Automobile Insurance: Stock 35,696; 6.13%.*

With regard to the operation of debit balances, from 01/09/2016 the BCRA, through Communication “A” 5928, provided that the banks no longer collect insurance on debit balances from the Consumer Banking portfolio. In order to comply with the aforementioned regulations, BNA contracted new policies with Nación Seguros S.A.

• Marketing

In order to reinforce the positioning and brand presence of the Bank and its products, activities related to marketing and commercial and institutional advertising were coordinated and developed. The general objective was to strengthen the relationship with our clients, not only for their commercial benefits, but also for supporting social, family, sports and recreational activities.

As for promotional actions in marathons and triathlons, the following were highlighted:

- *Tour Nativa: participatory and solidarity race that toured different localities of the country known as “Tour Nativa 5 km”.*
- *Dua de los Totem: combined test of a race and cycling, considered one of the most adventurous in the country.*
- *Carrera de la Mujer: was held in March in the cities of Rosario (province of Santa Fe) and Mar del Plata (province of Buenos Aires) with the presence of Nativa Nación as the sole sponsor. This sporting event was in commemoration of the International Women’s Day.*
- *9th edition of the “Half Triathlon Concordia”: traditional competition that attracted athletes from more than 15 Argentine provinces, Paraguay, Brazil, Chile and Uruguay.*
- *Naturaleza Run: race performed in the city of Chapadmalal (province of Buenos Aires).*
- *Circuito Run Argentina: special racing circuit that was distinguished by connecting the main natural and environmental tourist icons of the country.*
- *Carreras Patrias: they were developed within the framework of the patriotic celebrations of the May Revolution and Flag Day.*
- *Desafío de las Tierras del Diablo: a multitudinous event that has been held for 56 years.*

As in previous years, the Bank sponsored the Argentinian National Team: asketball, Volleyball and Handball and also from different National Leagues. In addition it sponsored in motoring the Dakar Rally, Campeonato Rally Argentina, Top Race, Rally Argentino and Turismo de Carretera. Through the page “BNA y el Deporte” on the own Website, sports and events were published, making a special edition for the 2016 Olympic Games in Rio de Janeiro, Brazil.

In relation to the Banca Empresas, meetings with some of the Regional Management and with the Fundación Empretec Argentina meetings were organized, aimed at family companies for the formation of work teams and corporate social responsibility. The Bank also participated

Nacional de la Plata y colaboró con el Instituto de Capacitación Malvinas Argentinas en las Jornadas para Mutuales y Cooperativas.

Se llevaron a cabo acciones destinadas a continuar y mejorar el posicionamiento de los productos del Banco, como acompañar con presencia institucional y aumentar el nivel de fidelización de clientes activos mediante la difusión de los beneficios y atributos diferenciales del producto/servicio, orientado principalmente a maximizar la rentabilidad por cliente individual. Entre ellos, auspició con presencia de marca y descuentos en consumos con medios de pago electrónicos en puntos turísticos, realizó promociones en balnearios y paradores de la Costa Atlántica y continuó con la edición del Newsletter electrónico trimestral “Banco Nación Informa”, con notas de interés para el sector empresario.

Para modernizar el relacionamiento con los clientes, se introdujo la comunicación a través de las redes sociales. Así, en el mes de marzo fue habilitada la página oficial en Facebook, que permitió la difusión de productos, servicios y beneficios. A su vez, en diciembre se llevó a cabo el lanzamiento del canal de YouTube con tutoriales para incentivar el uso de canales electrónicos.

Además, se efectuaron campañas publicitarias integrales para el lanzamiento y difusión de nuevos productos: Préstamos Hipotecarios para la vivienda Nación Tu Casa, Préstamos Personales para Jubilados y Pensionados, Adquisición de 0 km y Préstamos PyMEs “Nación 125 años”.

• Riesgo y Gestión de Cobranzas

El saldo de la Cartera de Riesgo del Sector Privado no Financiero (Préstamos, Avaluos y Garantías Otorgadas, Créditos Diversos, OCIF y Participación en Otras Sociedades), incluyendo cartera castigada, alcanzó los 3.865,2 millones de pesos con un incremento interanual del 27,6% (837,2 millones de pesos).

Los mayores esfuerzos del área se destinaron al análisis de riesgo y al seguimiento y gestión de los principales clientes de cada unidad de negocios mediante alertas, con el objetivo de mantener la mora en niveles mínimos. Para ello se ejecutó un monitoreo mensual de los principales clientes de cada unidad de negocios, relevando el estado de sus antecedentes y actualizando los límites de crédito en los cuales puede operar de cumplir con los estándares de riesgo fijados.

Dicho seguimiento se complementó con la verificación del cumplimiento de pago de sus acreencias y se aplicaron otras alertas definidas por el área para detectar, con la debida antelación, situaciones que podrían derivarse en atrasos en el pago de sus deudas.

Además, se realizó el seguimiento y control de deudores con acreencias mayores a 6 millones de pesos y con más de 30 días de atraso, elaborando los informes necesarios para la toma de decisiones, sobre temperamentos a adoptar para lograr su recupero y la mitigación del impacto.

El índice de calidad de cartera del banco (cartera irregular sobre total de financiaciones) a diciembre fue de 1,5%, resultando acorde a los niveles de morosidad del sistema (1,5%).

in various events organized by the Business School of the Universidad Nacional de La Plata and collaborated with the Malvinas Argentinas Training Institute at the Conferences for Mutuals and Cooperatives.

Actions were taken to continue and improve the positioning of the Bank’s products, such as accompanying with institutional presence and increasing the level of loyalty of active clients, by diffusing the benefits and differential attributes of the product/service oriented mainly to maximize the profitability per individual customer. Among them, sponsored with brand presence and discounts in consumption with means of electronic payment in tourist points, made promotions in beaches and hostels of the Atlantic Coast and continued with the edition of the quarterly electronic newsletter “Banco Nación Informa”, with notes of interest for the business sector.

To modernize the relationship with customers, communication was introduced through social networks. Thus, in March was enabled the official Facebook page, which allowed the dissemination of products, services and benefits. In turn, in December the YouTube channel was launched with tutorials to encourage the use of electronic channels.

In addition, comprehensive advertising campaigns were made for the launch and dissemination of new products: Mortgage Loans for housing Nación Tu Casa, Personal Loans for Retirees and Pensioners, Acquisition of 0 km autos and Loans for SMEs “Nation 125 years”.

• Risk and Collection Management

The balance of the Portfolio Risk Non-Financial Private Sector (Loans, Guarantees and guarantees granted, Miscellaneous Receivables, OCIF and Participation in Other companies) including off balance sheet items, amounted to 3,865.2 million pesos, an increase of 27.60% (837.2 million pesos).

The largest efforts of the area were devoted to risk analysis and to the monitoring and management of the main clients of each business unit through alerts, with the aim of keeping the default at minimum levels. To this end, a monthly monitoring of the main clients of each business unit was carried out, revealing the state of its antecedents and updating the credit limits in which it can operate to comply with the established risk standards.

This monitoring was complemented by verification of compliance with payment of their claims and other alerts defined by the area were applied to detect in due time situations that could lead to delays in the payment of their debts.

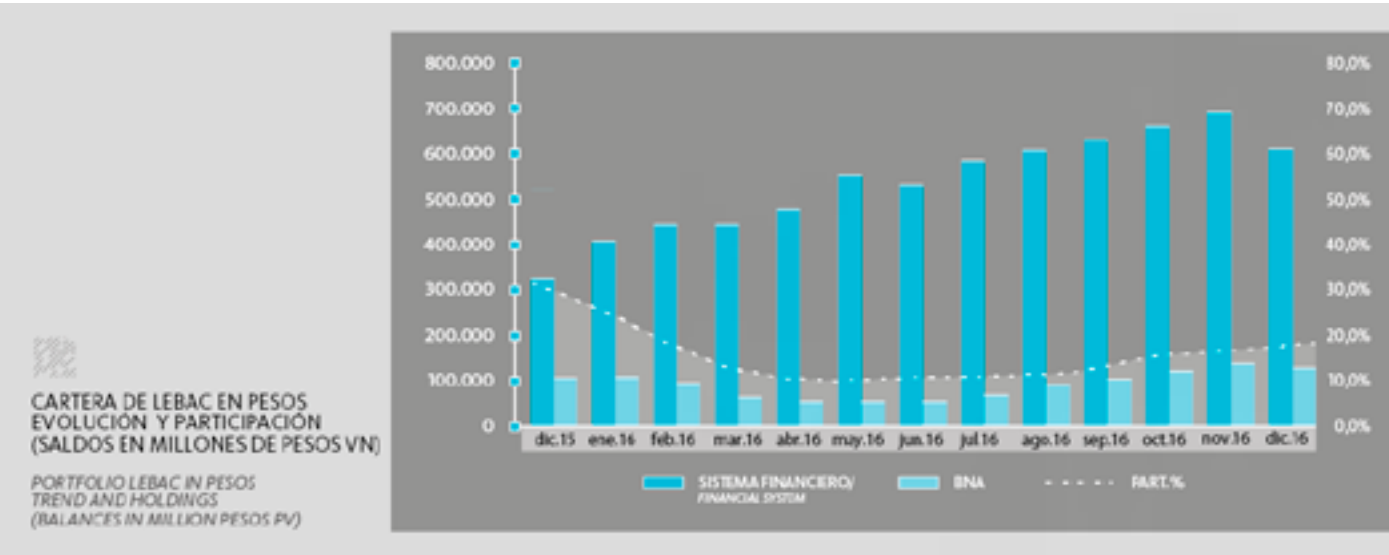
In addition, we monitored and controlled debtors with claims greater than 6 million pesos and with more than 30 days of delay, preparing the necessary reports to make decisions about temperaments to adopt to achieve their recovery and mitigation of impact.

The bank’s portfolio quality index (irregular portfolio over total loans) at December was 1.5%, reflecting the system’s non-performing loans (1.5%).

• Finanzas

La cartera total de depósitos registró una evolución del 52,2% respecto a diciembre de 2015, y alcanzó a diciembre de 2016 un saldo de 567.504,1 millones de pesos. Los depósitos del Sector Privado no Financiero cerraron el ejercicio con un saldo de 281.130,2 millones de pesos con una evolución interanual positiva de 52,6%. El total de depósitos del Banco representó el 28,8% del Sistema Financiero, aumentando 1,3 puntos porcentuales respecto al 27,5% con el que cerró el ejercicio anterior.

No obstante el incremento de la asistencia al Sector Privado y Público (este último vinculado a lo establecido en el artículo N° 74 de la Ley 26422 del Presupuesto de la Nación), el Banco mantuvo adecuados márgenes de liquidez, aumentando tanto el promedio de pases con el BCRA, como la asistencia financiera al Mercado, compensado con una baja de las inversiones en promedio de Letras del BCRA. El saldo de LEBAC a diciembre 2016 fue de 104.519 millones de pesos en valores nominales, con una reducción respecto al año anterior del 4,2%.



La participación en el Sistema Financiero fue del 16,6%, inferior a la obtenida en diciembre de 2015 que alcanzó el 31,6%.

Durante el año se efectuó el control y seguimiento de las operatorias de préstamos de Banca Comercial con cupos fijados y se asignaron márgenes de cartera para las distintas líneas sujetas a límites por un total de 30.698,3 millones de pesos. Se administraron límites para operaciones afianzadas por Sociedades de Garantía Recíproca, entre las que se destacaron Garantizar SGR y Fogaba SAPEM (Fondo de Garantías de Buenos Aires), con cupos de 5.300 y 700 millones de pesos, respectivamente, ambos colocados en un 99,0%.

En otro orden, se procedió al otorgamiento de garantías ante el BCRA en el marco del Convenio de Crédito Recíproco - ALADI (Brasil), que permi-

• Finance

The total portfolio of deposits recorded an evolution of 52.2% compared to December 2015, reaching a balance of 567,504.1 million pesos in December 2016. Non-financial private sector deposits closed the year with a balance of 281,130.2 million pesos, a positive year-on-year increase of 52.6%. The Bank's total deposits accounted for 28.8% of the Financia) System, increasing by 1.3 percentage points compared to 27.5% with the previous year.

Notwithstanding the increase in assistance to the Private and Public Sector (the latter linked to what is established in article No. 74 of Law 26422 of the National Budget), the Bank maintained adequate liquidity margins, increasing both the average number of passes with the BCRA, such as financia) assistance to the market, offset by a drop in the average investment of BCRA bilis. The balance of LEBAC at December 2016 was at Nomi nal Value 104,519 million pesos, with a reduction of 4.2% compared to the previous year.

The part1c1pation in the Financia) System was 16.6%, lower than that obtained m December 2015, which reached 31.6%.

During the year, the operations of Commercial Bank loans with fixed quotas were monitored, and portfolio margins were allocated for the different lines subject to limits for a total of 30,698.3 million pesos. Límits were set for operations underwritten by Reciproca) Guaranty Societies, including GARANTIZAR SGR and FOGABA SAPEM (Buenos Aires Guarantee Fund), with quotas of 5.3 billion pesos and 700 million pesos, respectively, both placed in a total of 99.0%.

In another order, guarantees were granted to the BCRA under the Reciprocal Credit Agreement - ALADI (Brazil), which allowed the

tió cumplir con el financiamiento de obras de infraestructura de interés público. El monto de deuda garantizada con títulos públicos por este concepto fue de 508,3 millones de dólares estadounidenses, con el aval de la Secretaría de Hacienda por 614,4 millones.

Del mismo modo, también fueron otorgadas garantías para operatorias concertadas bajo los lineamientos del Programa Global de Financiamien-to Productivo Bicentenario (Comunicación “A” 5089 y “B” 9911 del BCRA) y del Programa de Competitividad de Economías Regionales PROCER (Co-municación “A” 5754 y “B” 11058). Los montos de deuda garantizados por estos conceptos fueron de 1.215,9 millones de pesos y un millón de pesos, respectivamente.

Respecto a la Unidad de Negocios Sector Público, al 31 de diciembre de 2016 la cartera global de financiaciones ascendió a 37.698,2 millones de pesos.

En cuanto a la Banca Fiduciaria, se suscribieron diversos contratos de fi-deicomisos, destacándose Addendas al Fideicomiso de Garantía Clínica Privada de Especialidades de Villa María SRL y Fideicomiso de Garantía GEDYT SA, entre otros. Además, por haber cumplido su objeto, se suscri-bieron actas de cierre de los siguientes fideicomisos: Fideicomiso Provin-cia de Mendoza, Fideicomiso Municipalidad de Neuquén - Obras Produc-tivas y Fideicomiso de Garantía - Suites Temáticas SA.

En el marco de la Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA), se efectuó la inscripción del Banco como fiduciario.

Se tramitó la evaluación externa de la Entidad a través de la Calificadora de Riesgo FIX SCR, que asignó al Banco de la Nación Argentina la califica-ción por “Endeudamiento a Corto Plazo de A1+” y por “Endeudamiento a Largo Plazo de AAA” a marzo de 2016.

• Banca Internacional

El Banco de la Nación Argentina desarrolló su actividad en el exterior a través de las sucursales ubicadas en el Hemisferio Norte y en el Hemisfe-rio Sur. El área apoyó y potenció sus actividades mediante la promoción de diferentes líneas y productos. Se trabajó en aspectos tendientes a acotar los riesgos de diversa naturaleza y al encuadramiento estricto de los requerimientos regulatorios y exigencias del mercado, actualizando y/o adecuando políticas, sistemas y procedimientos.

El consolidado de las filiales en el exterior a diciembre 2016 presentaron activos por 33.751,1 millones de pesos (2.129,4 millones de dólares estadouni-denses), pasivos por 21.386,2 millones de pesos (1.349,3 millones de dólares estadounidenses), en tanto que el resultado del ejercicio fue de 82 millones de pesos (5,2 millones de dólares estadounidenses).

Las filiales del Área Norte al cierre del ejercicio registraron activos por 27.957,3 millones de pesos, pasivos por 17.004,9 millones de pesos y un resultado positivo de 181,5 millones de pesos. En dólares estadounidenses representaron 1.763,8; 1.072,8 y 11,5 millones, respectivamente.

financing of infrastructure works of public interest. The amount of debt secured by government securities for this concept was US \$ 508.3 million, and with the Secretary of the Treasury guaranteeing US \$ 614.4 million.

Likewise, guarantees were also granted for concerted operations under the guidelines of the Global Bicentennial Productive Financing Program (BCRA Communication “A” 5089 and “B” 9911) and the Regional Economies Competitiveness Program PROCER (Communication “A” 5754 And “B” 11058). The amounts of debt guaranteed by these concepts were 1,215.9 million pesos and one million pesos, respectively.

Regarding the Public Sector Business Unit, as of December 31, 2016, the global loan portfolio amounted to 37,698.2 million pesos.

Regarding the Fiduciary Banking, a number of trust agreements were signed, including, among others: Addenda to the Private Clinical Guarantee of Specialties of Villa María SRL and the GEDYT SA Guarantee Trust. In addition, minutes of closing of trusts were signed, for having fulfilled its purpose: Trust of the Province of Mendoza, Trust Municipality of Neuquén - Productive Works and Guarantee Trust - Theme Suites SA.

Within the framework of the Foreign Accounts Tax Compliance Act (FATCA), the Bank was registered as a fiduciary.

The external evaluation of the Entity was carried out through the Risk Rating Agency FIX SCR, which assigned the Banco de la Nación Argentina the “A I + Short Tenn Indebtedness” and “AAA Long Term Indebtedness” to March of 2016.

• International Banking

The Banco de la Nación Argentina developed its activity abroad through the branches located in the Northern Hemisphere and in the Southern Hemisphere. The area supported and promoted its activities by promoting different lines and products. We worked on aspects aimed at limiting risks of diverse nature and strictly framing regulatory requirements and market requirements, updating and l or adapting policies, systems and procedures.

Consolidated foreign subsidiaries at December 2016 had assets of 33,751.1 million pesos (2,129.4 million US dollars), liabilities of 21,386.2 m illion pesos (US \$ 1,349.3 million). The result for the year was 82 mi llion pesos (US \$ 5.2 million).

The subsidiaries of the North Area at the end of the year recorded assets of 27,957.3 million pesos, liabilities of 17,004.9 million pesos and a positive result of 181.5 m illion pesos. In US dollars they represented 1,763.8, 1,072.8 and 11.5 milliion, respectively.

La Oficina de Representación en Pekín - China participó en eventos comerciales en su radio de influencia como también a través del desarrollo de la banca de corresponsalía.

Para las filiales del Área Sur el saldo de sus activos a diciembre de 2016 fue de 5.793,8 millones de pesos, los pasivos alcanzaron los 4.381,3 millones de pesos y el resultado consolidado del área para el período fue negativo en 99,6 millones de pesos. En moneda extranjera representaron 365,5; 276,4 y -6,3 millones de dólares estadounidenses, respectivamente.

La cartera de préstamos de Comercio Exterior en el país se compone principalmente por operaciones de prefinanciación de exportaciones, con una evolución respecto al año anterior del 63,9% alcanzando al cierre los 10.606,5 millones de pesos. Este incremento se conformó mayormente por la Prefinanciación de Exportaciones en Moneda Extranjera, con un saldo al cierre del ejercicio de 10.379,6 millones de pesos (3.324,5 millones de pesos a diciembre de 2015).

Los ingresos por comisiones relacionados con comercio exterior disminuyeron un 14% (119,1 millones de pesos) en su evolución interanual alcanzando un saldo de 729 millones de pesos y una participación del 9,9% sobre el total de ingresos por comisiones en el país a diciembre de 2016.

Con respecto a las Instituciones Financieras Internacionales, se intensificaron las relaciones de corresponsalía con numerosos bancos ubicados en las principales plazas financieras del mundo, concentrando esfuerzos en la generación de nuevos negocios, potenciando el comercio e impulsando su desarrollo en el ámbito mundial.

Por otra parte, durante el año se inició el Proyecto “Webcomex” que contempla la sistematización de todos los procesos relacionados con la operatoria de comercio exterior. En noviembre finalizó la primera etapa, que permite a todos los clientes que operan en comercio exterior consultar on-line vía web sus operaciones pendientes, finalizadas o históricas.

• **Sistemas y Organización**

El Banco continuó con el desarrollo de diversas actividades basadas en la tecnología como uno de los pilares para el crecimiento y la eficiencia, entre las relativas a Servicio a los usuarios, se destacaron las siguientes:

Automatización de Procesos Comerciales (APC)

Se llevó adelante la implementación de esta plataforma comercial, que permite generar en la red de sucursales y en las unidades de Casa Central:

- Análisis y Calificación de Clientes, proceso fundamental de Grandes Empresas y Pymes.
- Legajo Electrónico.
- Relacionamento con el cliente desde la página institucional.
- Estandarización de los procesos normados para Banca Individuos.
- Solicitudes de los productos detallados en la Comunicación “A” 6042 del BCRA (Depósitos de ahorro, cuentas sueldos y especiales. Reglamentación de la cuenta corriente bancaria. Depósitos e inversiones a plazo) desde Sitio Web y su seguimiento a través de APC.

The Office of Representation in Beijing - China participated in trade events in its radio influence as well as through the development of correspondent banks. For the subsidiaries of the Southern Area, the balance of their assets at December 2016 was 5,793.8 million pesos, liabilities amounted to 4,381.3 million pesos and the consolidated result of the area for the period was negative at 99.6 million pesos. In foreign currency they represented 365.5, 276.4 and -6.3 million US dollars, respectively.

The foreign trade loan portfolio in the country is mainly composed of pre-financing exports, up 63.9% from the previous year, reaching 10,606.5 million pesos. This increase was mainly due to the pre-financing of exports in foreign currency, with a balance at the end of the year of 10,379.6 million pesos (3,324.5 million pesos as of December 2015).

Foreign trade commission revenues decreased by 14%, (119.1 million pesos). In the year to-date evolution, reaching a balance of 729 million pesos and a 9.9% share of total revenues from commissions in the country to December 2016.

With respect to the International Financial Institutions, correspondent relations with many banks located in the main financial centers of the world intensified, concentrating efforts in the generation of new businesses, boosting the commerce and impelling its development in the world-wide sphere.

On the other hand, during the year the “WEBCOMEX” Project was started, which contemplates the systematization of all processes related to foreign trade operations. In November, the first stage was completed, allowing all clients operating in foreign trade to consult online via their outstanding, completed or historical operations.

• **Systems and Organization**

The Bank continued to develop several technology-based activities as one of the pillars for growth and efficiency, among which were the following:

Automation of Commercial Processes (APC)

The implementation of this commercial platform was carried out, which allows generating in the network of branches and in the units of Head Office:

- *Analysis and Qualification of Customers, fundamental process of Large Companies and SMEs.*
- *Electronic Files.*
- *Relationship with the client from the institutional page.*
- *Standardization of standardized processes for Individual Banking.*
- *Requests for the products detailed in BCRA Communication “A” 6042 (Savings deposits, salary and special accounts, regulation of the current bank account, deposits and term investments) from the Website and its monitoring through APC.*

PEC - Plataforma Empresarial Colaborativa - People Soft

Se brindaron soluciones a través de esta plataforma para el proceso de apoyo de escribanos, tasadores y autoservicio de empleados.

Control de turnos en Sucursales

Finalizó el plan de implementación de la primera etapa de 200 Sucursales y la totalidad de los Anexos Operativos.

Migración Programa de Beneficios

Concluyó la migración de la administración del Programa a la compañía controlada Nación Servicios SA: implementación de un sistema integral, la gestión del catálogo de productos y presentación de una herramienta de infraestructura web para la administración de la relación con los clientes.

Aplicación Corte Suprema Web

Se desarrolló una herramienta de consulta de saldos de cuentas judiciales en forma electrónica y emisión de libranzas sin retención, de acuerdo a lo definido por el BCRA. Se amplió la implementación de la herramienta al Poder Judicial Provincial de Mendoza y se realizaron capacitaciones al fuero Comercial, Seguridad Social entre otros del Poder Judicial de la Nación.

Comunicación “A” 6044 del BCRA

Se implementó la gestión de alias de cuentas bancarias en las plataformas HomeBanking, Nación Empresa 24, Mobile Home Banking y Vale.

Terminales de Autoservicio

Se llevó a cabo el desarrollo del software necesario para la incorporación del canal y la implementación en Sucursales Piloto.

Migración de la administradora de la tarjeta de crédito AgroNación

Se completó la migración de la administración del producto AgroNación a compañía controlada Nación Servicios SA. Se cumplieron los desarrollos de migración, relacionados a operativa y puntos de control, entre otros, en la nueva administradora.

Migración BANCAT - Miembro principal Mastercard

Se le otorgó al producto Bancat los atributos Mastercard además de afianzar el posicionamiento de Nación Servicios como procesadora homologada de Mastercard Internacional.

Aerolíneas Plus - Incorporación de medios de pago Visa

Se incorporaron los productos Visa al programa de acumulación de millaje Aerolíneas Plus.

Sistema Vigia para la Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo

Finalizó la etapa II del proyecto. Se implementó la herramienta con la integración de nuevas alertas y se completó la interrelación cliente / perfil patrimonial / económico-financiero.

Proyecto Canal Web - Sitios Web de Productos

Se realizó el rediseño visual y funcional de los sitios de productos PymeNación,

PEC - Collaborative Business Platform - People Soft

Solutions were provided through this platform for the support process of scribes, appraisers and self-service employees.

Control of shifts in Branches

Finalized the implementation plan of the first stage of 200 Branches and totality of the Operational Annexes.

Migration Benefits Program

The management of the Program was migrated to the subsidiary company Nación Servicios SA: implementation of a comprehensive system, the management of the product catalog and presentation of a web infrastructure tool for managing the relationship with customers.

Supreme Court Web Application

A tool was developed for the consultation of judicial account balances in electronic form and the issuance of bills without retention, as defined by the BCRA. The implementation of the tool was extended to the Provincial Judicial Power of Mendoza and training was given to the Commercial, Social Security, among others of the Judicial Power of the Nation.

BCRA Communication “A” 6044

Alias management of bank accounts was implemented in the Home Banking, Nación Empresa 24, and Mobile Home Banking and Vale platforms.

Self Service Terminals

The development of the necessary software for the incorporation of the channel and the implementation in Pilot Branches was carried out.

Migration of the Credit Card Administrator AgroNación

The migration of AgroNación product management to a subsidiary company Nación Servicios SA was completed. The development of migration, related to operations, control points, among others in the new administrator, were completed.

Migration BANCAT - Lead Member MasterCard

The Bancat product was awarded MasterCard attributes as well as strengthening the positioning of Nación Servicios as an approved processor of MasterCard International.

Airlines Plus - Incorporation of means of payment VISA

Visa products were incorporated into the Aerolíneas Plus mileage accumulation program.

VIGIA System for the prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism

Phase II of the project was completed. The tool was implemented with the integration of new alerts and the client / patrimonial / economic-financial profile was completed.

Web Channel Project - Product Websites

The visual and functional redesign of the PymeNación, AgroNación

AgroNación, Nativa Nación y se desarrolló el nuevo sitio web para la Fundación Banco de la Nación Argentina.

Comercio Exterior Canal Web - Etapa 1

Comenzó la implementación de una aplicación Web y Web Services para la operatoria de comercio exterior, que ofrece una herramienta de autogestión para clientes externos e internos, para efectuar consultas sobre operaciones vigentes e históricas, boletos de cambio, liquidaciones y próximos vencimientos, y canalizar solicitudes referidas a las distintas funciones de negocio que impliquen cierres de cambio.

Comunicación “A” 4609 del BCRA

Se implementó en producción una herramienta para la clasificación de activos y el análisis y gestión de riesgos de los procesos.

Con respecto al **Soporte de Tecnología Informática** cabe mencionar:

Evolución Tecnológica de Sucursales - ETS

Adecuación tecnológica de Casa Central y Sucursales, garantizando el nivel de servicio. Se finalizó la etapa de implementación masiva.

Incorporar solución para el balanceo de aplicaciones web

Se implementó una solución de balanceadores de aplicaciones, estos equipos permiten optimizar el esquema de continuidad operativa de las aplicaciones web y la distribución de la carga entre servidores mejorando la performance.

Procesamiento electrónico de datos

Para mejorar el resguardo de la información según las regulaciones vigentes, se procedió a instalar unidades robóticas de última generación, utilizadas por las plataformas de procesamiento.

Infraestructura de gestión de información de seguridad y eventos

Se implementó una herramienta de tipo SIEM (Security Information and Event Management) con el producto Qradar, permitiendo analizar los logs de las distintas fuentes de eventos en búsqueda de expuestos de seguridad, de suma importancia sobre todo para la plataforma de servicios Web.

Optimización del monitoreo de la infraestructura tecnológica

Se avanzó en la generación de un tablero de control con información respecto al estado de las sucursales con datos de infraestructura, desarrollando también indicadores de gestión que permiten mejorar el gerenciamiento de los recursos tecnológicos.

Incorporación de un servicio integral de fotocopiado, impresión y digitalización

Se contrató un servicio de fotocopiado, impresión y digitalización para todas las sucursales del país, llegando a un total de 1.115 dispositivos de impresión y escaneo, logrando un máximo nivel de estandarización y una infraestructura homogénea, minimizando los costos involucrados.

Actualización del sistema de almacenamiento de archivos WORM (Write Once Read Many)

Se renovaron los equipos existentes con nuevos modelos y se instalaron

and Nativa Nación products sites were developed as well as the new website for Banco de la Nación Argentina's Foundation .

Foreign Trade Web Channel - Stage 1

The implementation of a web application and Web Services for foreign trade operations began, which offers a self-management tool for externa) and interna) clients, to consult on current and historical transactions, exchange tickets, settlements and maturities, and channel referrals of the different business functions that imply closing of exchanges deals.

Communication “A” 4609 of the BCRA

A too) for the classification of assets and the analysis and risk management of the processes was implemented in production.

About the IT-Information Technology Support, it is worth mentioning:

Technological Evolution of Branches - ETS

Technological adaptation of Head Office and Branches, guaranteeing the leve) of service. The mass implementation stage was finalized.

Incorporate solution for balancing web applications

An application balancers solution was implemented, these equipment's allow to optimize the scheme of operative continuity of the web applications and the distribution of the load between servers improving the performance.

Electronic data processing

In order to improve the protection of the information, it was installed robotic units of last generation accord ing to the current regulations that were used by the processing platforms.

Security and event information management infrastructure

A too) of type SIEM (Security Information and Event Management) was implemented with the product Qradar, allowing analyzing the logs of the various sources of events in search of security expositions, of great importance mainly for the platform of Web services.

Optimization of the monitoring of the technological infrastructure

Progress was made in the generation of a control board with information regarding the state of the branches with infrastructure data, also developing management indicators that allow to improve the management of the technological resources.

Incorporation of a comprehensive photocopying, printing and digitizing

Service a photocopying, printing and digitizing service was contracted for ali branches of the country, reaching a total of 1,115 printing and scanning devices, achieving a maximum leve) of standardization and a homogeneous infrastructure minimizing the costs involved.

Update of the storage system WORM (Write Once Read Many)

Existing equipment was renewed with new models and updated

versiones actualizadas del software; migrándose los datos almacenados con propósito específico.

Actualización del sistema operativo de la plataforma central

Se concretó la migración del sistema operativo z/OS 2.1 a fin de permanecer tecnológicamente actualizados, permitiendo atender las nuevas demandas y tendencias de negocio.

Optimización de la plataforma de Sistema de Información de Gestión (SIG) Data Warehousing

Se concretó la migración de los datos en los dos nodos de procesamiento de la aplicación de base de datos a una versión más actualizada. Además se generaron los ambientes de desarrollo y test del visualizador 10 y se implementó el modelo de administración definido por Organización y Seguridad Informática, posibilitando disponer de una infraestructura robusta, ordenada y estandarizada.

• Recursos Humanos y Red de Sucursales

A diciembre de 2016 la dotación del Banco de la Nación Argentina en el país alcanzó los 18.346 agentes, de los cuales 18.184 integraban la planta permanente y 162 la planta temporaria. En el exterior revistaban 235 agentes, lo que representó un total de 18.581 empleados. La dotación total registró un incremento de 303 agentes (1,7% superior a la del año anterior).

En materia de selección de personal, se continuaron aplicando diferentes políticas, procesos y herramientas de selección, con la finalidad de que los recursos humanos tengan las competencias necesarias para desempeñarse adecuadamente en los puestos y posiciones vacantes dentro de la estructura organizativa. Respecto a los procesos de selección interna, se profundizó el desarrollo de los agentes conforme al Plan Integral de Formación de Red de Sucursales, se ofreció el apoyo necesario en materia de formación y capacitación, a efectos de asegurar el alcance de los objetivos fijados.

La formación, actualización y capacitación de los recursos humanos está a cargo del Instituto de Capacitación Malvinas Argentinas (ICMA), su función se centró en el desarrollo del factor humano y la mejora en la calidad del servicio a nuestros clientes.

Con una visión sistémica se promovió la interrelación entre los distintos integrantes del Banco, estimulando la creación de nuevos canales de comunicación y potenciando los ya existentes. Se generó el intercambio del conocimiento entre los distintos agentes de la institución, estas acciones se realizaron en pos de lograr un mejor rendimiento, incrementar la comunicación, incentivar la detección de talentos, desarrollar sus potencialidades y fomentar el trabajo en equipo.

Además, se empleó la Plataforma Virtual como recurso de capacitación, lo cual permitió llegar a mayor cantidad de agentes optimizando el tiempo y agilizando el aprendizaje. En cuanto a la capacitación presencial, se ins- truyeron en el año 10.836 agentes, en los siguientes programas:

versions of the software were installed; Migrating the stored data with specific purpose.

Update of the operating system of the central platform

The migration of the z/OS 2.1 operating system was completed to remain tech nologically up-to date, allowing new business demands and trends to be addressed.

Optimization of the Information Management System (SIG) platform Data Warehousing

The migration of the data in the two processing nodes of the database application was completed to a more up-to-date version. In addition, the development and test environments of the visualizer I O were generated and the management model defined by Organization and Computer Security which were implemented, making it possible to have a robust, orderly and standardized infrastructure.

• Human Resources and Branch Network

As of December 2016, the Banco de la Nación Argentina in the country reached 18,346 agents, of which 18,184 were in the permanent plant and 162 in the temporary plant. There were 235 agents abroad, representing a total of 18,581 employees. The total number of employees increased by 303 (1.7% higher than in the previous year).

In the selection of personnel, different policies, processes and selection tools continued to be applied, so that human resources have the necessary competencies to perform adequately in positions and vacant positions within the organizational structure. About the interna) selection processes, the development of the agents was deepened in accordance with the Comprehensive Branch Network Training Plan, the necessary training and training support was offered in order to ensure the achievement of the objectives set.

Training, updating and training of human resources is carried out by the Malvinas Argentinas Training Institute (ICMA). Its role focused on the development of the human factor and the improvement in the quality of service to our clients.

With a systemic vision, the interrelation between the different members of the Bank was promoted, stimulating the creation of new channels of communication and strengthening the existing ones. The exchange of knowledge was generated among the different agents of the institution, these actions were carried out to achieve a better performance, increase communication, encourage the detection of talents, develop their potential and encourage teamwork.

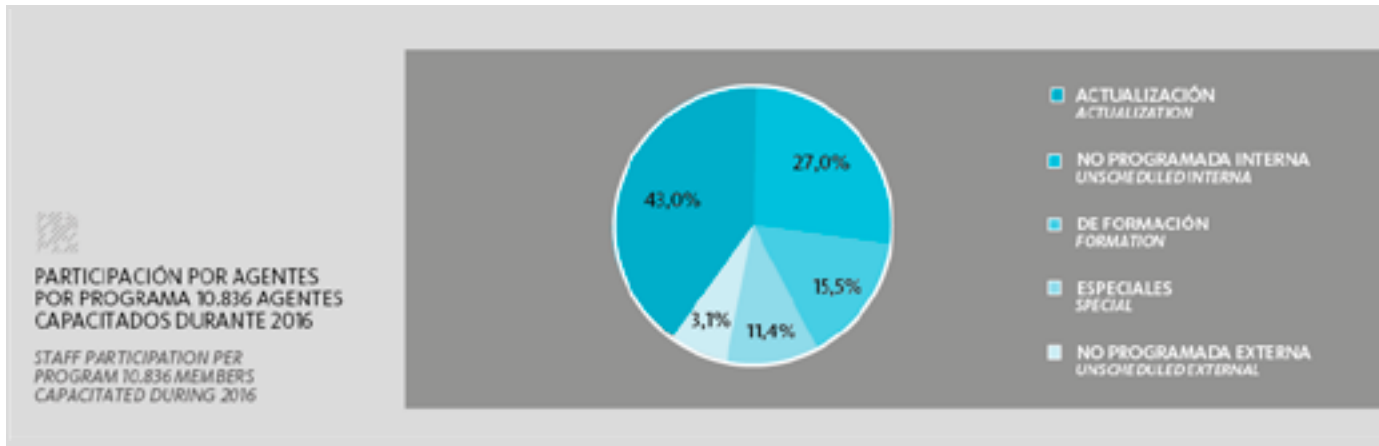
In addition, the Virtual Platform was used as a training resource, which allowed more agents to be reached by optimizing time and speeding up learning. As far the face-to-face training, 10,836 officers were instructed in the following programs:

Capacitación programada vinculada al fortalecimiento de la gestión operativa y comercial

- Programas de Formación: se diseñaron en distintas etapas en las que se incluyeron los diferentes estamentos de la Organización, lo que facilitó la generación y estimulación de los canales de comunicación. Las etapas fueron: e-learning, presenciales y pasantías.
- Programas de Actualización: de formación continua, destinados a aquellos agentes que requieren actualizar sus conocimientos en forma constante y desarrollar sus habilidades. Se realizaron en las Gerencias Zonales y estuvieron dirigidos a responsables de plataforma operativa y comercial, gerentes de sucursales, mandos medios y responsables de servicios de caja. También se desarrollaron en el ICMA programas dirigidos a los gerentes zonales y a los equipos de conducción de las Gerencias Zonales.
- Programas Especiales: se desarrollaron como proceso de apoyo a la autocapacitación, impulsando y coordinando las planificaciones que se llevaron a cabo en las cabeceras zonales y sucursales.

Capacitación no programada

- Capacitación no programada interna: incluyen las capacitaciones según las necesidades relevadas de las Gerencias Zonales y de las áreas de Casa Central.
- Capacitación no programada externa: incluyó posgrados, especializaciones y cursos.



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

- Asistencia Médica, Social e Higiene y Seguridad: en el marco del proyecto Edificio de Casa Central y Sucursal Plaza de Mayo Cardioprotegido, iniciado en el 2014, que se amplió al ICMA y al Anexo Bartolomé Mitre, se adquirieron e instalaron 2 equipos desfibriladores externos automáticos. Se capacitó en prácticas de reanimación cardiopulmonar y se instruyó a 15 agentes de Seguridad Bancaria y Bomberos en el uso correcto y efectivo de los desfibriladores instalados. A su vez, la Fundación Cardiológica Argentina dictó una capacitación sobre primeros auxilios, reanimación cardiopulmonar y uso de desfibriladores a 260 líderes de evacuación. Se realizaron 911 evaluaciones psicotécnicas a postulantes, de los cuales 593 fueron ejecutadas en la modalidad a distancia y 318 en forma presencial.

Training scheduled linked to strengthening the operational and commercial management

- Training Programs: They were designed at various stages in which the different levels of the organization were included, facilitating the generation and stimulation of communication channels. The stages were: attendance, internships, and e-learning.
- Update Programs: continuous training for those agents who need to update their knowledge on a constant basis and develop their skills.
- Meetings were held in the Regional Managers led by responsible operational and commercial platforms, branch managers, middle managers responsible for services or cash. Also, were developed in the ICMA Regional programs for managers and teams driving the Regional managers.
- Special Programs were developed as a process of self-empowerment supporting, promoting and coordinating the planning that took place in the Regional and branch headers.

Unscheduled Training

- Unscheduled Internal Training: include the training according to the needs of the Regional Managers surveyed and areas of Head Office.
- Training unscheduled external: was formed by postgraduates, specializations, courses, etc.

With regard to support actions related to human resources, the most significant of these are:

- Medical and Social Assistance and Hygiene and Safety: in the framework of the Head Office Building and Plaza de Mayo Branch Cardio-protection "started in 2014, which was extended to the ICMA and the Bartolomé Mitre Annex, 2 external automatic defibrillators were purchased and installed. It was trained in cardiopulmonary resuscitation practices and instructed 15 Bank and Fire Safety Agents in the correct and effective use of the installed defibrillators. In turn, the Cardiological Foundation Argentina gave training on first aid, cardiopulmonary resuscitation and use of defibrillators to 260 evacuation leaders. 911 psychotropic evaluations were carried out to postulants, of which 593 were executed in the distance mode and 318 in person.

- Colonias de Vacaciones y Campamentos: funcionaron 16 colonias de verano con una asistencia aproximada de 1.528 colonos. Se realizaron campamentos en las distintas zonas del país con la participación de 300 niños, entre 8 y 13 años de edad.
- Fondo Solidario Permanente: se prestó asistencia en materia de salud a 104 adherentes por un total de 1,1 millones de pesos.
- Bolsa de Libros: se realizó una erogación de 1,9 millones de pesos.
- Ayuda económica para fines determinados: se colaboró con 31 agentes de la institución por un total de 487,7 miles de pesos.
- Préstamos Hipotecarios para la Vivienda al personal: se preacordaron 1.683 operaciones por un total aproximado de 1.623,5 millones de pesos (incluye a los empleados pertenecientes a empresas controladas por el Banco).
- Deportes y Recreación: participaron 800 agentes en todas las disciplinas. Se realizaron 22 carreras de Running Team (10 de carácter benéfico), además de las competencias de Fútbol 11, Fútbol 5, Fútbol 5 femenino, Vóley Femenino y Básquet, entre otras.

En otro orden, cabe destacar que se implementaron en el aplicativo de Administración de Recursos Humanos el módulo de autoservicio de licencias y el gestor para las solicitudes de la Bolsa del Libro, con control de stock y liquidación de reintegros.

Red de Sucursales

El Banco desarrolló sus actividades durante el ejercicio a través de sus 710 filiales en el país y 16 en el exterior (6 Sucursales, 3 Agencias, 4 Subagencias y 3 Oficinas de Representación).

Durante 2016, la infraestructura de atención operativa en el país se conformó con 629 sucursales, 60 Anexos Operativos, 3 Dependencias en Empresa de Clientes, 14 Puestos Permanentes de Promoción, 3 Agencias Móviles y 1 Oficina de Atención Transitoria.

Filiales en el País

Jurisdicción	Total Casas	Sucursales	Otras Dependencias	Jurisdicción	Total Casas	Sucursales	Otras Dependencias		
<i>Jurisdiction</i>	<i>Total</i>	<i>Branches</i>	<i>Others</i>	<i>Jurisdiction</i>	<i>Total</i>	<i>Branches</i>	<i>Others</i>		
Buenos Aires	207	188	19	Buenos Aires	Mendoza	49	36	13	Mendoza
CABA	78	63	15	CABA	Misiones	14	13	1	Misiones
Catamarca	17	11	6	Catamarca	Neuquén	8	6	2	Neuquén
Chaco	19	19	0	Chaco	Río Negro	18	15	3	Río Negro
Chubut	8	7	1	Chubut	Salta	12	9	3	Salta
Córdoba	77	75	2	Córdoba	San Juan	7	6	1	San Juan
Corrientes	18	16	2	Corrientes	San Luis	8	6	2	San Luis
Entre Ríos	27	26	1	Entre Ríos	Santa Cruz	13	11	2	Santa Cruz
Formosa	5	5	0	Formosa	Santa Fe	69	64	5	Santa Fe
Jujuy	6	5	1	Jujuy	Santiago del Estero	8	8	0	Santiago del Estero
La Pampa	14	14	0	La Pampa	Tierra del Fuego	2	2	0	Tierra del Fuego
La Rioja	13	12	1	La Rioja	Tucumán	13	12	1	Tucumán
TOTAL PAÍS					710	629	81		

- Vacation and Camping Colonies: 16 summer colonies operated with an approximate attendance of 1,528 settlers. Camps were carried out in the different areas of the country with the participation of 300 children between 8 and 13 years of age.
- Permanent Solidarity Fund: health assistance was provided to 104 adherents for a total of 1.1 million pesos.
- Book Bag: an outlay of 1.9 million pesos was made.
- Economic aid for specific purposes: financial aid was given to 31 agents of the institution for a total of 487.7 thousand pesos.
- Mortgage Loans for Housing for Personnel: 1,683 operations for a total of approximately 1,623.5 million pesos (including employees belonging to companies controlled by the Bank) were pre-arranged.
- Sports and Recreation: 800 participants participated in all disciplines. There were 22 Running Team races (10 of a charitable nature), in addition to the competitions of: Soccer 11, Soccer 5, Women's Soccer 5, Women's Volleyball and Basketball, among others.

In another order, it is important to note that the self-service license module and the manager for the Book Stock market requests were implemented in the Human Resources Administration application, with stock control and refunds settlement.

Branch Network

The Bank developed its activities during the year through its 710 branches in the country and 16 abroad (6 branches, 3 agencies, 4 sub-branches and 3 representative offices).

During 2016, the operative infra-structure service in the country complies with 629 branches, 60 Operating Annexes, 3 Dependencies Enterprise Client 14 permanent posts of Promotion, 3 Mobile Agencies and 1 Office of Transitional Care).

Domestic Branches

• Planeamiento y Control de Gestión

El área Planeamiento Estratégico, a través del análisis de la situación económica local e internacional y de proyección de las principales variables que afectan la gestión de nuestra Institución, proporcionó las pautas económicas y financieras a tener en cuenta para la planificación comercial necesaria del Plan Comercial, Presupuesto Económico y Plan de Negocios Bianual, requerido por el BCRA. Asimismo, mediante la confección de diversos informes sobre sectores, productos regionales y cadenas de valor, brindó información complementaria para la gestión de los responsables de la red de sucursales y de las áreas comerciales, los que se encuentran incorporados en una base de datos en la Intranet de nuestra Entidad para una mejor y más rápida consulta.

Se continuó con la mejora de los informes sobre Orígenes y Aplicaciones de Fondos, Rentabilidad y Spread, y elaboración de modelos para el desarrollo de simulaciones que permitan analizar impactos de cambios en las principales variables que afectan a nuestra Entidad, aplicado tanto al análisis de la situación estructural y de gestión, como a la proyección de los principales rubros activos, pasivos y de resultados, utilizados en la confección de los referidos planes comerciales.

En el área de Planificación y Control de Gestión se desarrolló un informe destinado a la Dirección, que integra la mayor parte de los temas abordados en los distintos análisis de rutina, y que incluye la evolución de los principales conceptos patrimoniales, resultados, distintos indicadores, visiones de clientes, productos y cualquier otro aspecto que se requiera abordar. Esta síntesis proporciona información sobre el desenvolvimiento del Banco en sus distintos enfoques de manera de facilitar la toma de decisiones.

Entre los avances del Sistema de Información de Gestión cabe destacar la creación de estructuras multidimensionales (Datamarts) para las áreas operativas y de control, la confección de la asignación económica por cumplimiento de objetivos y el inicio y ampliación de la actualización diaria del modelo de datos con nuevas fuentes de información.

Durante el ejercicio se adaptó la captura de información diaria y semanal para la reingeniería de la reportería y del tablero de control de Alta Gerencia y Dirección, mediante la inclusión de nuevos indicadores de comportamiento y de posicionamiento del Banco en el mercado. En la segunda mitad del año se implantó un Programa de Asignación Económica Extraordinaria a la red de sucursales en el país, a efectos de impulsar la colocación de los nuevos paquetes de productos diseñados en el ejercicio y de los préstamos de la Línea Producción e Inclusión Financiera (Comunicación “A” 5975 del BCRA).

Respecto de Gestión de Calidad, se efectuó el seguimiento y liquidación del 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.

Por otra parte, se prosiguió con la evaluación del comportamiento de nuevos clientes comerciales vinculados al Banco a través de la contrata-

• Planning and Management Control

The Strategic Planning area, through the analysis of the local and international economic situation and projection of the main variables that affect the management of our institution, provided the economic and financial guidelines to take into account the necessary business planning for making the Business Plan, Budget and Economic bi-annual Business Plan required by the BCRA. Also, by making various reports on sectors, regional products and value chains provided additional information for the management of those responsible for the branch network and commercial areas, which are incorporated into a database on the Intranet of our organization for better and faster query.

It was continued with improvement of reports on sources and uses of funds, Profitability, Spread and development of simulations, through changes in the main variables that affect our organization, for the analysis of the structural situation and management, also for the projection of the main assets, liabilities and income items, used in the aforementioned business plans.

In the area of Planning and Management Control, a report was developed for Management, which integrates most of the topics covered in the various routine analyses, which include the evolution of the main asset concepts, results, different indicators, Visions of customers, products and any other aspect that needs to be addressed. This synthesis provides information on the Bank's development in its different approaches in order to facilitate decision making.

Among the advances of the Management Information System, it is worth mentioning the creation of multidimensional structures (Datamarts) for the operational and control areas, the preparation of the economic allocation for meeting objectives and the start and expansion of the daily update of the data model with new sources of information.

During the year, the daily and weekly information capture for the re-engineering of the reporter and of the control panel of High Management and Management was adapted, by including new indicators of behavior and positioning of the Bank in the market. In the second half of the year, an Extraordinary Economic Allocation Program was implemented in the branch network in the country to promote the placement of the new packages of products designed in the year and the placement of loans from the Line of Production and Financial Inclusion (BCRA Communication “A” 5975).

Regarding Quality Management, the Stimulus and Motivation Program was monitored and settled regarding the items linked to the Quality Plus: ATM uptime, environmental quality surveys, prospects and complaints.

ción de líneas afines a su actividad como de aquellos que retomaron este tipo de financiación luego de tres años. Complementariamente se analizó el nivel de venta cruzada llevada a cabo en este segmento. Asimismo, se continuó con la confección de informes sobre el estado de criticidad y ocupación de las bocas de caja instaladas y habilitadas, como también el grado de saturación presentado por los cajeros automáticos de las sucursales más comprometidas en su nivel de operatividad.

Por último, se realizaron operativos periódicos para los datos ingresados en la Base de Clientes y también se trabajó con el proyecto de Infraestructura de sucursales y de autocapacitación, incluyendo en este último caso reportes de seguimiento y cumplimiento de actividades, y adecuando necesidades temáticas, en colaboración con el ICMA. Se participó del Comité Interáreas de Comisiones y Cargos.

Respecto a la labor en materia de Coordinación y Seguimiento de Sociedades Vinculadas, se desarrollaron actividades de coordinación y administración de las tareas relacionadas con los requerimientos de información a las empresas por parte de los Organismos de Contralor o para su integración a los procesos del Banco, participando en gestiones relacionadas con el avance de varios proyectos del Banco con esta última finalidad (contabilidad automática, consolidación de deudas, entre otras). Se efectuaron mejoras al proceso de verificación de las observaciones pendientes de implementación de Auditorías Internas, en coordinación con esta última área.

• Administración de Bienes

Durante el año continuaron los trabajos de construcción de la nueva torre de oficinas Saavedra, edificio ubicado en el barrio de Once, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, que contará con una superficie cubierta de 14.500 m² para oficinas y 8.500 m² para subsuelos, cocheras y servicios.

Por otra parte, se compraron terrenos y/o inmuebles para la construcción o ampliación de sedes propias para las filiales de: Lavalle y Av. Martín García (Ciudad Autónoma de Buenos Aires), Cosquín (provincia de Córdoba), Martínez y Bella Vista (provincia de Buenos Aires).

Se habilitaron en el año, ante el BCRA, tres filiales conformadas por el Anexo Operativo Tupungato (provincia de Mendoza) y los Puestos Permanentes de Promoción Bahía Blanca (provincia de Buenos Aires) y Neuquén (provincia del Neuquén).

Se concretaron en el ejercicio los traslados a nuevos edificios para la sucursal Ingeniero White (provincia de Buenos Aires) y el Anexo Operativo Las Heras (provincia de Mendoza).

El monto de las inversiones ejecutadas en construcciones alcanzaron los 239,3 millones de pesos, un 39,7% superior al ejercicio anterior, de las cuales se destinaron 107,2 millones de pesos a remodelaciones y 132,1 millones de pesos a obras nuevas. Las obras nuevas de mayor preponderancia por monto y envergadura fueron: Torre Saavedra (Ciudad Autónoma de Buenos Aires) y sucursales San Fernando del Valle de Catamarca (provincia de Catamarca), Córdoba

On the other hand, the evaluation of the behavior of new commercial clients linked to the Bank was continued through the contracting of lines related to its activity as well as those that took over this type of financing after three years. In addition, the level of cross-selling carried out in this segment was analyzed. Likewise, reports on the criticality and occupancy status of installed and qualified cash registers continued, as well as the degree of saturation presented by ATMs of the most compromised branches in their operational level.

Lastly, periodic operations were carried out for the data entered in the Customer Base and the Branch Infrastructure and Self-training project was also worked, including in the latter case reports on monitoring and compliance with activities and adapting thematic needs, collaborating with the ICMA. Participated in the Inter-Areas Committee of Commissions and Charges.

With respect to the work on Coordination and Follow-up of Related Companies, activities were carried out to coordinate and administer the tasks related to the information requirements for companies by the Comptroller's Organizations or for their integration into the Bank's processes, (Automated accounting, debt consolidation, among others), and improvements were made to the process of verification of pending comments on the implementation of Internal Audits, in coordination with the latest area.

• Property Management

During the year, it was continued with the construction of the new office tower Saavedra, building located in the neighborhood of Once - Buenos Aires, which will have a covered area of 14,500 m² for offices and 8,500 m² for basements, garages and services.

On the other hand, land and/or real estate were purchased for the construction or extension of its own headquarters for the subsidiaries of Lavalle and Martín García Avda. (Autonomous City of Buenos Aires), Cosquín (Province of Córdoba), Martínez and Bella Vista (Province of Buenos Aires) .

Three subsidiaries were opened in the year in compliance with the BCRA. Consisting of the Operational Annex Tupungato (Province of Mendoza), the Permanent Promotion Booths Bahía Blanca (Province of Buenos Aires), and Neuquén (Province of Neuquén).

The transfer of new buildings for the Ingeniero White branch (Province of Buenos Aires) and the Las Heras Operational Annex (Province of Mendoza) were carried out during the year.

The amount of investments made in construction reached 239.3 million pesos, 39.7% more than in the previous year, of which 107.2 million pesos were used for remodeling and 132.1 million pesos for new works. The new works of greater preponderance in size were: Torre Saavedra (Autonomous City of Buenos Aires) and branches of San Fernando del

(provincia de Córdoba), Avellaneda (provincia de Buenos Aires) y Venado Tuerto (provincia de Santa Fe).

• **Administración de Bienes Culturales**

El 20 de octubre de 2016 se produjo la reapertura y puesta en valor de nuestro museo, en un acto encabezado por las máximas autoridades del Banco, en el que se descubrió una placa por el 50° Aniversario de su fundador, el Sr. Arnaldo Cunietti Ferrando.

Luego de años de intenso trabajo, se restauraron y realizaron tareas de conservación preventiva sobre documentos, fotografías, muebles, objetos, billetes y monedas. La exhibición de la muestra se hace desde un nuevo diseño museológico, donde la imagen y la escenografía tienen un importante protagonismo. Se utilizó un ploteo mural donde la nueva organización espacial está al servicio del visitante.

La puesta en valor del museo incluyó la renovación total de las vitrinas para una mejor conservación de los objetos, monedas y billetes; también se realizó el cambio total de la iluminación para evitar la degradación de los valores.

Nuestra institución participó en el importante programa cultural de la Ciudad de Buenos Aires, “Noche de los museos”. A su vez, continuó con las visitas guiadas por el interior del edificio a grupos de educación media, universitarios y de empleados del Banco organizados en cursos por el Instituto de Capacitación Malvinas Argentinas. Estas visitas afirman y certifican el valor histórico, arquitectónico y patrimonial de la Casa Central, que permite dar a conocer el sentido de pertenencia y el acervo cultural y museológico, patrimonio colectivo.

• **Gobierno, Riesgo y Cumplimiento**

Con el objetivo de implementar y promover las condiciones más adecuadas, para maximizar la observancia del marco regulatorio en lo referente a la protección de la seguridad e intereses de los clientes, se establecieron planes estratégicos y guías de acción en cuestiones vinculadas a la seguridad de la información, gestión de riesgos y regulaciones especiales, emanadas de Organismos Oficiales y/o Entes Reguladores.

Durante el ejercicio se llevaron a cabo, en las unidades que conforman este Área, diversas actividades, proyectos y acciones relevantes que seguidamente se desarrollan:

Prevención de Lavado de Activos

Con fecha 15/07/2016, el Directorio aprobó modificaciones en la Estructura Organizativa del Banco de la Nación Argentina, mediante la cual la Unidad Antilavado pasó a denominarse Subgerencia General de Prevención de Lavados de Activos; asimismo, bajo su dependencia se crearon 13 regionales en Prevención de Lavado de Activos, distribuidas a lo largo del país, con el objeto de fortalecer el control de los riesgos vinculados al área a nivel regional. Al mismo tiempo, se controlaron y

Valle de Catamarca (Province of Catamarca), Córdoba (Province of Córdoba), Avellaneda (Province of Buenos Aires) and Venado Tuerto (Province of Santa Fe).

• **Administration of Cultural Property**

On October 20, 2016, the museum was reopened and put into action, in an event headed by the highest authorities of the Bank, which unveiled a plaque for the 50th Anniversary of its founder Mr. Arnaldo Cunietti Ferrando.

After an intense work of years, preventive conservation tasks, documents, photographs, furniture, objects, bills and coins were restored and made available. The exhibition of the sample is made from a new artisan design, where the image and the scenery have an important role. A mural plot was used where the new space is at the service of the visitor.

The total renovation of the museum included showcases for a better preservation of objects, coins and bills, also the total change of lighting was made, to avoid degradation of values.

Our institution participated in the important cultural program of the City of Buenos Aires, “Night of the museums”. In addition, it was continued with the guided tours inside the building to groups of middle education, university and groups of employees of the Bank organized in courses by the Institute of Training Malvinas Argentinas. These visits affirm and certify the historical, architectural and patrimonial value to the Head Office, which allows knowing the sense of belonging and cultural value, which is a collective heritage.

• **Governance, Risk and Compliance**

With the objective of implementing and promoting the most appropriate conditions, in order to maximize compliance with the regulatory framework in terms of protecting the safety and interests of customers, strategic plans and action guides were established in matters related to the security of the information, risk management and special regulations, issued by Official Bodies and/or Regulatory Entities.

During the year, an exercise was carried out in the units that make up this Area, various activities and various projects were implemented, that are covered below:

Anti-Money Laundering Unit

On 07/15/2016, the Board approved modifications to the Organizational Structure of the BNA, through which the Anti-Money Laundering Unit was renamed the Deputy General Manager for the Prevention of Money Laundering. In addition, under its dependence, 13 regional units were created for the Prevention of Money Laundering, which are distributed throughout the country and aim to strengthen the control of the

analizaron las operaciones en el marco de la Ley N° 25246 y modificatorias, y se reportaron aquellas inusuales a la Unidad de Información Financiera (UIF).

Se implementó en la red de sucursales el sistema automatizado de Control Vigía y, paralelamente, se desarrolló su sistematización, los controles de la operativa de comercio exterior y el cumplimiento de las regulaciones sobre FATCA/OCDE.

Con motivo de la sanción de la Ley N° 27260, se efectuó el análisis y estudio de los casos pertinentes, realizando los informes respectivos al Comité.

Seguridad Bancaria

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. Se dio cumplimiento a la legislación vigente en materia de Seguridad Bancaria y se continuó trabajando con el propósito de mantener altos estándares en prevención y detección de ilícitos; entre los que se destacaron:

- Mantenimiento, actualización y ampliación de circuitos cerrados de televisión (CCTV) en filiales, atendiendo y observando las disposiciones del BCRA.

- Control de accesos de Casa Central, donde se instaló el equipamiento correspondiente y se comenzó a implementar la integración a la red del Banco.

- Consolidación de Base de Datos Única sobre Medidas Mínimas de Seguridad, la que permitirá satisfacer el cumplimiento de RR.II. del BCRA.

Gestión de Riesgos

La Gestión Integral de Riesgos del Banco se alinea con la normativa del BCRA (Comunicación “A” 5398) y con las mejores prácticas internacionales para la gestión de riesgos específicos.

El Banco de la Nación Argentina, basado en estándares internacionales, define políticas y procedimientos, así como también asigna recursos y responsabilidades que involucran a las distintas unidades y niveles jerárquicos, con el objeto de tender a una mejora continua en esta gestión y en su relacionamiento con sociedades controladas (para propiciar la aplicación de criterios homogéneos).

La conducción de las decisiones que atañen a los riesgos significativos a los que está expuesta la Entidad recae en el Comité de Gestión Integral de Riesgos, constituido por Resolución de Directorio del 26/09/2013, siendo este órgano el encargado de asegurar que las políticas, prácticas y procedimientos sean apropiados en función del perfil de riesgo del Banco y de sus planes de negocio y acción, y que dichas decisiones sean efectivamente implementadas.

risks linked to the prevention of money laundering at the regional level. At the same time, operations under Law No. 25246 and amendments were controlled and analyzed, having the unusual ones reported to the Financial Information Unit (UIF).

The automated control system VIGIA was implemented in the branch network and, at the same time, its systematization, controls of the foreign trade operation and compliance with FATCA / OCDE regulations are being developed.

As a result of Law No. 27260, analysis and studies of cases were made and respective reports to the Committee were issued.

Banking Security

Various actions were taken in order to adapt the regulatory framework and verify the physical security in branches with security devices installed and implemented. Compliance with the current legislation on Banking Security was carried out and work continued with the purpose of maintaining high standards in the prevention and detection of illegal activities; among which were:

- Maintenance, updating and expansion of closed-circuit television (CCTV) in subsidiaries: meeting the provisions of latest communications from BCRA.

- Access control: with the aim of improving the control system building access Head Office the corresponding equipment was installed and definition of the details of the software implementation in the Bank's network was completed.

- Consolidation of Single Database on Minimum Security Measures, which will help to meet compliance reporting systems required by RR.II. from BCRA.

Risk Management

Integrated Risk Management Banco de la Nación Argentina, is aligned with the provisions of the BCRA (Communication “A” 5398 - Guidelines for risk management in financial institutions and related) and international best practices for specific risk management.

The Banco de la Nación Argentina, based on international standards, define policies and procedures also allocates resources and responsibilities involving various units and hierarchical levels, in order to strive for continuous improvement in risk management and its relationships with companies controlled to promote the application of uniform criteria.

The main decisions regarding the significant risks to which the entity is exposed rests with the Committee of Integrated Risk Management consists of Board Resolution of 09/26/2013, being this body responsible for ensuring that

La unidad Gestión de Riesgo Operacional administró las actividades de análisis de riesgos bajo modelos cualitativos y cuantitativos. Se concentró en la evaluación de riesgos de los activos de información, los derivados de actividades subcontratadas y los de nuevos procesos, proyectos y productos, articulando su actuación con los responsables de administrar los riesgos inherentes a la actividad que desempeñan.

La unidad Gestión de Riesgos Financieros y de Mercado dirigió las actividades para gestionar los riesgos financieros, de mercado y estratégicos del Banco, asegurando el cumplimiento de la regulación vigente y la mejora continua en la mitigación de estos riesgos. Coordinó las actividades de análisis cualitativo y cuantitativo del riesgo, la generación de proyectos, escenarios y pruebas de estrés, y el diseño de modelos que permitan determinar la exposición a los riesgos y analizar sus resultados.

En lo atinente a las sucursales del Banco en el exterior, cada una de las casas controló sus riesgos en base a las pautas y políticas establecidas por la Casa Central para tales propósitos. Paralelamente, contó con políticas propias y procedimientos formales relacionados con el cumplimiento obligatorio de la normativa vigente emitida por los entes reguladores de cada país, que les permitió identificar, medir, monitorear, controlar y mitigar los riesgos a los que se exponen.

Seguridad de la Información

Se trabajó en el establecimiento de un sistema de gestión de seguridad (SGSI) alineado con los objetivos del negocio, a fin de garantizar la confidencialidad, integridad, disponibilidad y auditabilidad de la información. Respecto a los sistemas operativos preexistentes, se incorporaron nuevos controles automatizados de estándares de seguridad.

En cuanto al monitoreo y control de actividades, se incorporaron nuevas fuentes de eventos y se configuraron diferentes alertas en la herramienta recientemente implementada para la centralización, resguardo y explotación de eventos de diferentes infraestructuras. Esta nueva herramienta permite efectuar controles completos, arrojando resultados más efectivos. Se realizó un seguimiento mensual de los indicadores de seguridad, que permitió visualizar el estado de situación y tomar acciones en tiempo y forma para la atención de posibles desvíos dentro de un ciclo de mejora continua. Se continuó, asimismo, con el proyecto de capacitación a distancia (E-learning), bajo la coordinación del ICMA.

Se mantuvo monitoreada periódicamente la infraestructura tecnológica y se adquirió una nueva solución antivirus para la plataforma distribuidas que garantice mayores prestaciones.

Se lanzó el proyecto de infraestructura de clave pública (PKI - Public Key Infrastructure), cuyo objetivo es facultar al Banco de la Nación Argentina para operar como Autoridad Certificante (AC) dentro del marco de Infraestructura de Firma Digital de la República Argentina (IFDRA) y su

policies, practices and procedures are appropriate depending on the risk profile of the Bank and its business plans and action and that such decisions are effectively implemented.

Operational Risk Management unit manages risk analysis activities under qualitative and quantitative models. It focuses on the risk assessment of information assets, derivatives of outsourced activities, new processes, products and projects, coordinating its actions with those responsible for managing the risks inherent to the activity they perform.

The Financial and Market Risk Management unit directed the activities to manage the Bank's financial, market and strategic risks, ensuring compliance with current regulations and continuous improvement in mitigation of these risks. Coordinated the activities of qualitative and quantitative risk analysis, as well as the generation of projects, scenarios and stress tests, and the design of models to determine the exposure to risks and analyze their results.

As it pertains to the Bank's offices abroad, each of the branches manages and controls its risks based on the guidelines and policies established by Head Office. In addition, they have their own policies and procedures related to the enforcement of the current regulations issued by the regulatory bodies in each country, allowing them to identify measure, monitor, control, and mitigate risks to which they are exposed.

Security of the Information

Work was done on the establishment of a security management system (ISMS) aligned with business objectives, in order to guarantee the confidentiality, integrity, availability and auditability of information. With respect to pre-existing operating systems, new automated security standards controls were incorporated.

In terms of monitoring and control of activities, new event sources were incorporated and different alerts were configured in the recently implemented tool for centralization, backup and exploitation of events of different infrastructures. This new tool allows complete controls, yielding more effective results. A monthly monitoring of the safety indicators was carried out, which allowed visualizing the situation and taking actions in a timely manner to attend to possible deviations within a cycle of continuous improvement. The E-learning project, under the coordination of the ICMA, was also continued.

The technological infrastructure was monitored periodically and a new antivirus solution was acquired for the distributed platform that guarantees higher performance.

The Public Key Infrastructure (PKI) project was launched, whose objective was to empower the Banco de la Nación Argentina to operate as a Certifying Authority (CA) within the framework of the Digital Signature Infrastructure of the Republic of Argentina (IFDRA) and its licensing, which will position the Entity as the

licenciamiento, que posicionará a la Entidad como primera en el país con Licencia AC.

Responsabilidad Social, Ética y Cumplimiento

Se concretaron acciones vinculadas con la asistencia y protección de los usuarios; el seguimiento del cumplimiento de regulaciones especiales de Organismos de Control y el desarrollo de lineamientos y procedimientos necesarios para la elaboración de un reporte anual de Sustentabilidad.

Durante el año, se llevaron a cabo las siguientes actividades:

- Se efectuaron relevamientos periódicos a fin de detectar incumplimientos a las normativas vinculadas con la protección de usuarios financieros y de la base única de consultas y reclamos, entre otros.
- Se llevaron a cabo las gestiones para contar con el asesoramiento técnico necesario para la inscripción del Banco de la Nación Argentina, Empresas Controladas y Sucursales del Exterior a FATCA/OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico).
- Se coordinó con las Empresas Controladas la elaboración, revisión y aprobación de los respectivos Códigos de Gobierno Societario (CGS). Oportunamente, se llevó a cabo la revisión de los vigentes para las filiales del Exterior.
- Se gestionó el cumplimiento de requerimientos y vistas cursados por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y de piezas publicitarias sobre productos o servicios, a los lineamientos establecidos por los Organismos de Contralor.

• Asuntos Legales

El área brindó asesoramiento y su correspondiente gestión legal, en temas relacionados con la ejecución de créditos contenciosos, asuntos legales institucionales, asesoría jurídica, notarial, pericial y extrajudicial, manteniendo como prioridad el sostenimiento de un servicio jurídico permanente, integral y oportuno.

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

La optimización y mejora en el desempeño de la gestión legal se establecieron en aras de facilitar el recupero de los activos del banco, dando prioridad e impulso a los procesos de cobro que se inician y tomando debida participación en los procesos concursales y de quiebras. En consecuencia, se intensificó la tarea de depuración de la cartera judicial, para así conocer la situación jurídica vigente y de importancia en cada caso.

Durante 2016, el área de Asesoría Jurídica efectuó el análisis de las cuestiones de derecho, aplicándolas a los casos concretos de relevancia propuestos por las sucursales y diversos sectores del Banco, con el objetivo

first in the country with an AC License.

Regulatory Compliance and Public Affairs

Actions related to the assistance, and protection of users was implemented; The monitoring of compliance with special regulations for Control Organizations, the development of guidelines and procedures necessary for the preparation of an annual Sustainability Report.

During the year, the following activities were carried out:

- *Periodic surveys were carried out in order to detect non-compliance with regulations related to the protection of financial users and the basis of consultations and complaints.*
- *Arrangements were made to have the necessary technical advice for the registration of the Banco de la Nación Argentina Nation, Subsidiaries and Foreign Branches to FATCAIOECD (Organization for Economic Cooperation and Development).*
- *The elaboration, revision and approval of the respective Codes of Corporate Governance (CGS) were coordinated with the Controlled Companies. [In due time, the revision of the existing ones for the subsidiaries abroad was carried out.*
- *Compliance with requirements and views issued by the National Securities Commission (CNV) and advertising pieces on products or services were managed, in accordance with the guidelines established by the Comptroller's Organizations.*

• Legal Affairs

The area provided advice and related legal management, in matters related to the execution of contentious claims, institutional legal matters, legal, notarial, expert and extrajudicial, maintaining as a priority the maintenance of a permanent, comprehensive and timely legal service.

The legal service rendered its intervention through the different legal representations that are located throughout the country, including the Autonomous City of Buenos Aires, with seat in the Central House, whose distribution is in accordance with the jurisdiction and jurisdiction of the Ordinary Courts And Federal governments that operate throughout the country.

The optimization and improvement in the performance of the legal management were established in order to facilitate the recovery of the assets of the bank, giving priority and momentum to the collection processes that are initiated and taking due participation in bankruptcy and insolvency proceedings. Consequently, the task of debugging the judicial portfolio was intensified, in order to ascertain the legal situation in force and of importance in each case.

During 2016, the Legal Counseling Department carried out the analysis of legal issues applying them to the specific cases of relevance proposed

de que las instancias requirentes resuelvan y adopten las mejores decisiones dentro del marco legal correspondiente, velando por los intereses de esta entidad.

Participó en la instrumentación de las distintas operatorias, tanto del mercado financiero como crediticio, incluyendo aquellos fideicomisos públicos o privados en los que se ha resuelto la intervención de la Institución.

Respecto al Régimen de Contrataciones vigente, se continuó prestando asesoramiento legal en los procesos de contratación de bienes y servicios; asimismo se brindó asesoramiento en los asuntos derivados de las relaciones laborales y sus diversas implicancias.

Se prosiguió con la adecuación de la normativa interna y operatoria de conformidad a las cuestiones que surgen con motivo de la aplicación del Código Civil y Comercial de la Nación, en orden a las cuestiones novedosas que se plantean en el desarrollo de la actividad.

Se dictaron cursos de capacitación en sucursales del interior, en la sucursal Florida y en dependencias del ICMA sobre medidas de seguridad de cheques, falsificaciones y adulteraciones, control de firmas y detección de falsificación de billetes.

• Operaciones

Se realizó un análisis y seguimiento en sucursales con criticidad operativa detectándose diferentes necesidades y/o requerimientos pendientes de adecuación. Durante 2016 fueron atendidas las falencias relevadas, se brindaron soluciones a los distintos problemas, se instalaron nuevas terminales, se construyeron box de cajas adicionales y fue reforzada la cobertura en puestos de atención en las filiales en las que se detectaron situaciones críticas. Cabe destacar que a diciembre de 2016 se encontraban incluidas 100 casas en el Plan de Infraestructura, a las que se le mejorarán las condiciones edilicias, lo que redundará en una atención de mayor calidad.

Se encuentra en etapa piloto el Plan de Mejora de Atención en Anexos Operativos y Sucursales, se llevó a cabo un cronograma de visitas de relevamiento por parte de los equipos de apoyo y se mantuvieron reuniones con personal de las áreas de Recursos Humanos, Equipamiento y Arquitectura, a efectos de analizar las necesidades y consensuar los planes de acción a seguir para mejorar la atención y minimizar los tiempos de espera del público.

A los fines de asegurar un seguimiento articulado de la gestión de la red de sucursales, se desarrolló un Datamart Operativo de las sucursales en una labor articulada y coordinada con Planeamiento y Control de Gestión, generando un repositorio de bases de datos de todas las transacciones relacionadas a la problemática del área de las casas, integrado al resto de los datos del Sistema de Información de Gestión (SIG).

• 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

by branches and various sectors of the Bank, with the objective that the requesting bodies resolve and adopt the best decisions within the Corresponding legal framework, ensuring the interests of this entity.

Participation in the implementation of the different operations was made, both financial and credit market, including public or private trusts in which the intervention of the Institution has been resolved.

In reference to the current Contracting Regime, legal advice continued to be provided in the procurement processes of goods and services; Advice was also given on issues arising from labor relations and their various implications.

The internal and operative regulations were adapted in accordance with the issues arising from the application of the Civil and Commercial Code of the Nation, in order to deal with the new issues that arise in the development of the activity.

Training courses were held at branch offices in the interior, at the Florida Street branch and at ICMA units on check security, forgery and adulteration, signature control and ticket counterfeit detection.

• Operations

Analysis and follow-up were carried out in branches with operational criticality, with different needs and / or pending requirements being identified. During 2016, the reported shortfalls were addressed, solutions were provided to the different problems, new terminals were installed, additional boxes were built and coverage was reinforced in service stations in subsidiaries where critical situations were detected. It should be noted that by December 2016, 100 houses were included in the Infrastructure Plan and the building conditions of these subsidiaries will be improved, resulting in higher quality care.

The Plan for the Improvement of Attention in Operational Annexes and Branches is in the pilot phase, a schedule of survey visits was carried out by the support teams and meetings were held with personnel from the areas of Human Resources, Equipment and Architecture, In order to analyze the needs and to agree on the action plans to be followed in order to improve care and minimize the waiting times of the public.

In order to ensure an articulated monitoring of the management of the branch network, a DataMart Operating Branch was developed in an articulated and coordinated work with Planning and Management Control, generating a repository of databases of all related transactions To the problem of the area of the houses, integrated to the rest of the data of the Management Information System (SIG).

• Internal Audit

Management of the area maintained a special emphasis on the evaluation and monitoring of the functioning of the internal control

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 por el Directorio y la Sindicatura General de la Nación, profundizando la aplicación de matrices de riesgos 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 respecto al logro de los objetivos fijados para la institución con relación a la gestión operativa, la generación de información y el cumplimiento de las normas y regulaciones.

Cabe destacar que la Auditoría General del Banco de la Nación Argentina posee un Sistema de Gestión de Calidad que cumple con los requisitos del Referencial IRAM 13:2013 (con vigencia hasta noviembre de 2017), emitido por el Instituto Argentino de Normalización y Certificación (IRAM).

En diciembre de 2016 se dio comienzo al proyecto de Auditoría a Distancia del cual participan las áreas de Auditoría, y Planeamiento y Control de Gestión. El alcance del mismo es la construcción de reportes de alertas accesibles por los Auditores Regionales, los cuales permitan acotar los tiempos de permanencia de los agentes en las Sucursales y faciliten la identificación de casos que, luego de un análisis subjetivo por parte de dichos agentes, puedan traducirse en observaciones. Para ello las áreas especializadas de Planeamiento y Control de Gestión están trabajando en la construcción de un DataMart, el cual a la fecha observa un grado de avance del 40%.

Informe de Gestión en el País²⁰

Activo

El Activo del Banco al cierre del ejercicio alcanzó los 729.479,3 millones de pesos con un incremento interanual del 55,3%.

La estructura del Activo se conformó mayormente por “Títulos Públicos y Privados”, que representaron un 46,6%; “Préstamos Totales”, que integraron el 20,8%; y “Disponibilidades”, con el 17,4% del total del Activo.

Préstamos

Los préstamos totales (antes de netear provisiones) tuvieron una evolución en el año del 0,8% con un saldo a diciembre de 2016 de 157.434,7 millones de pesos, en tanto el Sector Privado no Financiero alcanzó para el mismo período un saldo de 119.474,5 millones de pesos con una variación i.a. positiva del 24,8%.

En la composición por moneda tuvieron preeminencia los nominados en pesos, siendo el saldo al cierre del ejercicio de 143.097,6 millones de pesos (91,0% sobre los préstamos totales) con una caída del 5,5% respecto al año anterior; mientras que los préstamos en moneda extranjera alcanzaron los 14.337 millones de pesos para el mismo período, con una evolución del 199,7%.

(20) Las participaciones del Banco de la Nación Argentina en el Sistema Financiero son de construcción propia en base a publicaciones del BCRA.

system, with the objective of ensuring a reasonable effectiveness in the development of operations, adequate reliability of accounting, financial and operational information and proper compliance Of applicable laws and regulations. All of this was backed by the annual plan approved by the Board and the General Audit Office, deepening the application of risk matrices and, with the intervention of the Audit Committee, monitoring and controlling the implementation of the recommendations, which has allowed Ensure the correct coverage of risks.

The internal control system was analyzed as a whole and showed a reasonable degree of effectiveness with regard to the achievement of the objectives set for the institution in relation to operational management, generation of information and compliance with rules and regulations.

It should be noted that the General Audit of Banco de la Nación Argentina has a Quality Management System that complies with the requirements of the IRAM 13: 2013 (valid until November 2017), issued by the Argentine Institute for Standardization and Certification (IRAM).

In December 2016, the Audit at a Distance Project was started, which involves the areas of Audit and Planning and Management Control. The scope of this is the construction of reports of alerts accessible by the Regional Auditors which allow limiting the times of permanence of the agents in the Branches and facilitating the identification of cases that, after a subjective analysis by the agents, can translate into observations. For this the specialized areas of Planning and Control of Management is working on the construction of a DataMart which to date observes a degree of advance of 40%.

Management Report on the Country²⁰

Assets

The Bank's assets at year-end amounted to 729.479 million pesos, an increase of 55.3%.

The structure of the Asset was mainly made up of “Public and Private Securities”, which accounted for 46.6%; “Total Loans” accounted for 20.8%, following “Cash and Cash Equivalents” with 17.4% of total assets.

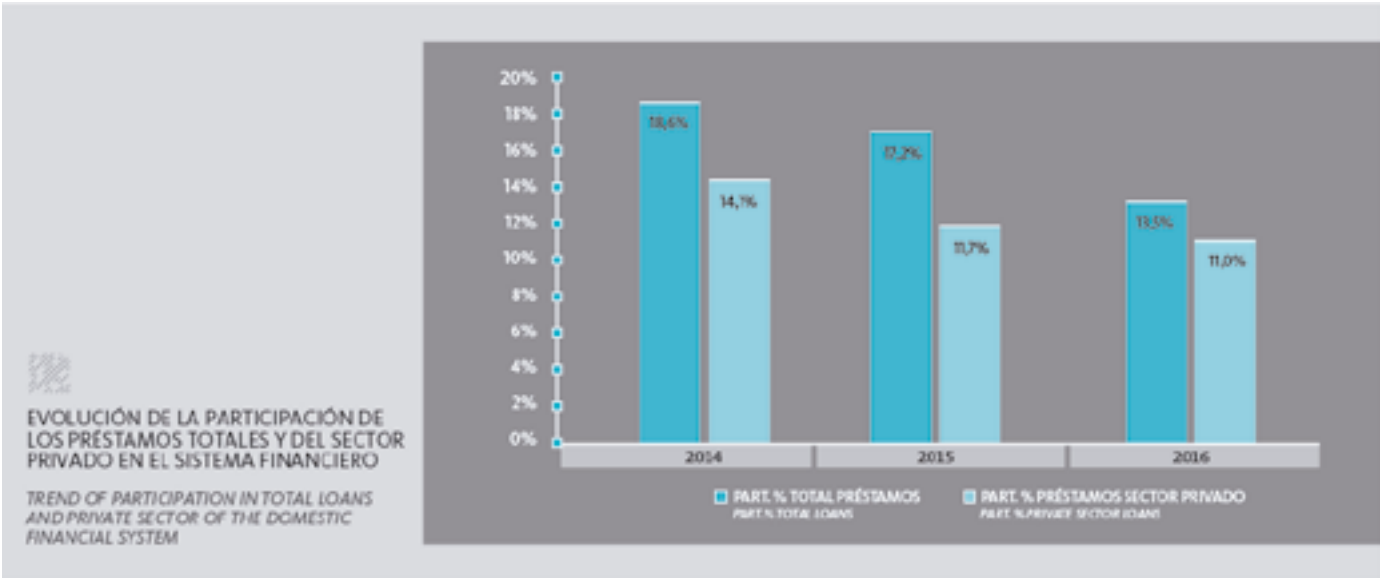
Loans

Total loans (before netting allowances) increased by 0.8% in the year, with a balance at December 2016 of 157,434.7 million pesos, while the non-financial private sector reached a balance of 119,474.5 million pesos with a variation of Positive rate of 24.8%.

The currency composition was dominated by denominations in pesos, with the balance at the end of the year of 143,097.6 million pesos (91.0% of total loans) with a fall of 5.5% over the previous year; While loans in foreign currency reached 14,337 million pesos for the same period, with a development of 199.7%.

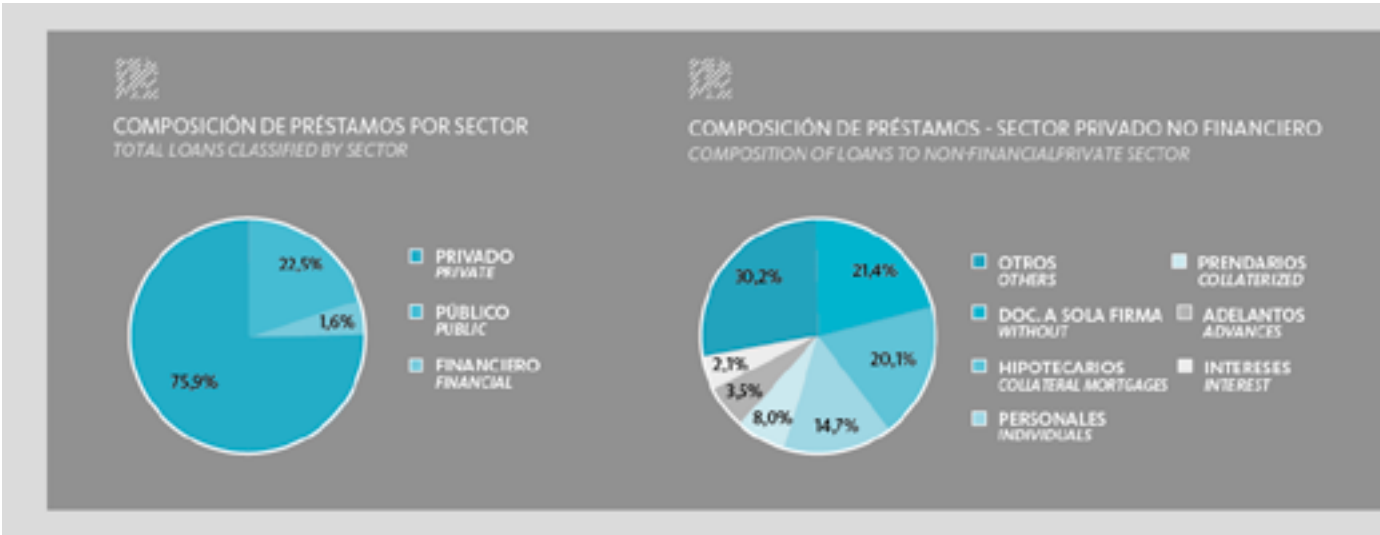
(20) BNA participation s in the financial system were self-built based on publications from the BCRA.

La participación de los préstamos totales en el Sistema Financiero a diciembre de 2016 fue del 13,5% (considerando saldos de capital, ajustes de capital e intereses, antes de netear previsiones), reflejó una caída de 3,7 p.p. para el período anual, en tanto para el Sector Privado no Financiero este indicador fue del 11%. (11,7% a diciembre de 2015).



El 22,5% de los préstamos correspondió al Sector Público que arrojó un saldo al cierre del ejercicio de 35.359 millones de pesos, con una caída en el período de 39,4%.

A diciembre de 2016, el 75,9% de la asistencia crediticia tuvo como destinatario al Sector Privado no Financiero, con un incremento del saldo de la cartera de 24,8% equivalente a 23.747,3 millones de pesos. La cartera se encuentra conformada mayormente por los rubros Otros (Tarjetas de Crédito, Comercio Exterior y Otros Préstamos), Hipotecarios y Personales, que registraron aumentos de 12.979,5; 3.211,9 y 3.076,1 millones de pesos, respectivamente, comparado con el año anterior.



The participation of total loans in the Financial System to December 2016 was 13.5% (considering capital balances, capital adjustments and interest and before netting forecasts), reflected a fall of 3.7 pp. For the annual period, while for the non-financial private sector this indicator was 11.0%. (11.7% as of December 2015).

22.5% of the loans corresponded to the Public Sector, which posted a balance at the end of the year of 35,359 million pesos, with a drop for the period of 39.4%.

As of December 2016, 75.9% of lending was targeted at the non-financial private sector, with an increase in the portfolio balance of 24.8%, equivalent to 23,747.3 million pesos), which were mostly (Credit Cards, Foreign Trade and Other Loans), Mortgages and Personnel registered increases of 12,979.5; 3,211.9 and 3,076.1 million pesos, respectively, compared to the previous year.

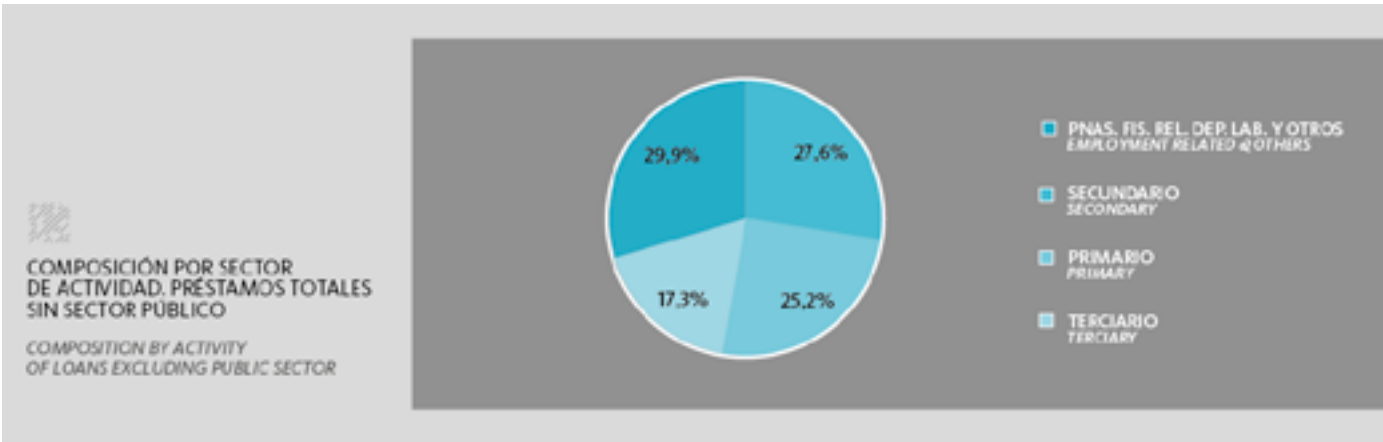
Participación de Préstamos por Actividad en el Sistema Financiero (Saldos en millones de pesos al 31 de diciembre de 2016) Participation of Loans by Activity in the Financial System (Balances in millions of pesos as of December 31, 2016)				
Sector	BNA	Sistema	Participación %	
	BNA	System	Share %	Sector
Sector Primario	30.170	131.899	22,9%	Primary Sector
Cultivos y servicios agrícolas	24.412	70.559	34,6%	Crops and Agribusiness
Cría de animales y servicios pecuarios, excepto los veterinarios	4.298	26.921	16,0%	Livestock and cattle raising
Caza, captura de animales y silvicultura	37	1.809	2,0%	Wildlife, hunting and forestry
Pesca, explot. de criaderos de peces, granjas piscícolas y servicios	121	1.224	9,9%	Fishing
Explotación de minas y canteras	1.303	31.386	4,2%	Exploitation of mines and quarries
Sector Secundario	33.030	233.131	14,2%	Secondary Sector
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	11.238	64.341	17,5%	Production of foodstuffs and beverages
Fabricación de productos textiles y cuero	1.608	15.414	10,4%	Manufacturing of textiles and leather
Fabricación de sustancias y productos químicos	2.409	27.264	8,8%	Manufacturing of chemicals and substances
Fabricación de maquinaria, equipos e instrumentos	2.501	23.460	10,7%	Manufacturing of machinery and equipment
Fabricación de vehículos y equipos de transporte	1.618	12.982	12,5%	Manufacturing of transport equipment
Electricidad, gas y agua	523	11.278	4,6%	Electricity, gas and water
Construcción	4.062	22.682	17,9%	Construction
Otros	9.071	55.711	16,3%	Others
Sector Terciario	20.679	283.046	7,3%	Tertiary Sector
Comercio al por mayor y menos: reparación de vehículos automotor	11.072	114.794	9,6%	Commerce-Retail, Wholesale & Auto Repairs
Servicio (neto S. Público)	9.606	168.252	5,7%	Services (Net Public Sector)
Personas Físicas en Relación de Dependencia Laboral	34.964	396.477	8,8%	Employed individuals
No Identificada	696	40.587	1,7%	Rest unidentified
TOTAL ACTIV. SIN SECTOR PÚBLICO	119.540	1.085.141	11,0%	TOTAL WITHOUT PUBLIC SECTOR
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	31.947	43.876	72,8%	Public administration, defense and compulsory social security
TOTAL ACTIVIDADES	151.487	1.129.017	13,4%	TOTAL ACTIVIDADES

El Banco de la Nación Argentina alcanzó el 11% de participación en el total de préstamos del Sistema Financiero (considerando solo saldos de capital). En el análisis por sectores los indicadores fueron los siguientes: 22,9% sector primario; 14,2% sector secundario; 7,3% sector terciario (sin Sector Público); 8,8% familias (personas físicas en relación de dependencia laboral) y 1,7% en el resto de actividades. De incluirse el Sector Público la participación fue del 13,4%.

Por actividades, el Banco de la Nación Argentina destinó la mayor proporción de su cartera total a personas físicas en relación de dependencia laboral (29,2%), al sector secundario (27,6%), al sector primario (25,2%), al sector terciario -neto del Sector Público- (17,3%) y al resto de actividades (0,7%).

Banco de la Nación Argentina achieved 11% share of total loans from the Financial System (considering only principal balances). In the analysis by sector the indicators were as follows: 22.9% primary sector, 14.2% secondary sector, 7.3% tertiary sector (without Public Sector), 8.8% to households (individuals in relation to Dependence) and in the rest of activities of 1.7%. Including the Public Sector, the share was 13.4%.

By activities, Banco de la Nación Argentina allocated the largest proportion of its total portfolio to individuals in relation to labor dependency, 29.2%, the secondary sector 27.6%, the primary sector 25.2%, Tertiary sector (net of the Public Sector) 17.3% and the rest of the activities 0.7%.



Participación de los Préstamos Sector Privado en el Sistema Financiero por jurisdicción					
Participation Private Sector Loans in the Financial System by jurisdiction					
Jurisdicción	Part. % en el Sistema		Jurisdicción	Part. % en el Sistema	
	% Share svstem	Jurisdiction		% Share svstem	Jurisdiction
CABA	8,7%	CABA	Mendoza	24,8%	Mendoza
Buenos Aires	8,2%	Buenos Aires	Misiones	16,1%	Misiones
Catamarca	54,7%	Catamarca	Neuquén	5,0%	Neuquén
Córdoba	16,2%	Chaco	Río Negro	23,7%	Río Negro
Corrientes	21,7%	Chubut	Salta	8,0%	Salta
Chaco	15,3%	Córdoba	San Juan	8,4%	San Juan
Chubut	8,0%	Corrientes	San Luis	8,2%	San Luis
Entre Ríos	15,3%	Entre Ríos	Santa Cruz	14,9%	Santa Cruz
Formosa	6,4%	Formosa	Santa Fe	21,8%	Santa Fe
Jujuy	6,8%	Jujuy	Santiago del Estero	8,2%	Santiago del Estero
La Pampa	17,2%	La Pampa	Tierra del Fuego	3,7%	Tierra del Fuego
La Rioja	21,9%	La Rioja	Tucumán	11,9%	Tucumán
TOTAL PAÍS				11,0%	TOTAL

La participación por jurisdicción en préstamos pone de manifiesto el importante rol del **Banco de la Nación Argentina** en las economías regionales, con niveles superiores al 15% de incidencia en la mitad de las jurisdicciones.

Segmentación y Calidad de Cartera

Con respecto a diciembre 2015, se registraron incrementos de 27,3% en la Cartera de Consumo y Vivienda, y del 19,3% en la Cartera Comercial asimilable a consumo; en tanto que la Cartera Comercial cayó un 8,2% en el período observado.

La calidad de la cartera total, sin considerar créditos irrecuperables (cartera en situación normal sobre cartera total), se ubicó en el 98,3%; la del Sector Privado no Financiero en el 97,8%. Para la Cartera Comercial fue del 97,8%, para la de Consumo y Vivienda 99,4% y, del mismo modo, para la Comercial Asimilable a Consumo fue del 99,4%.

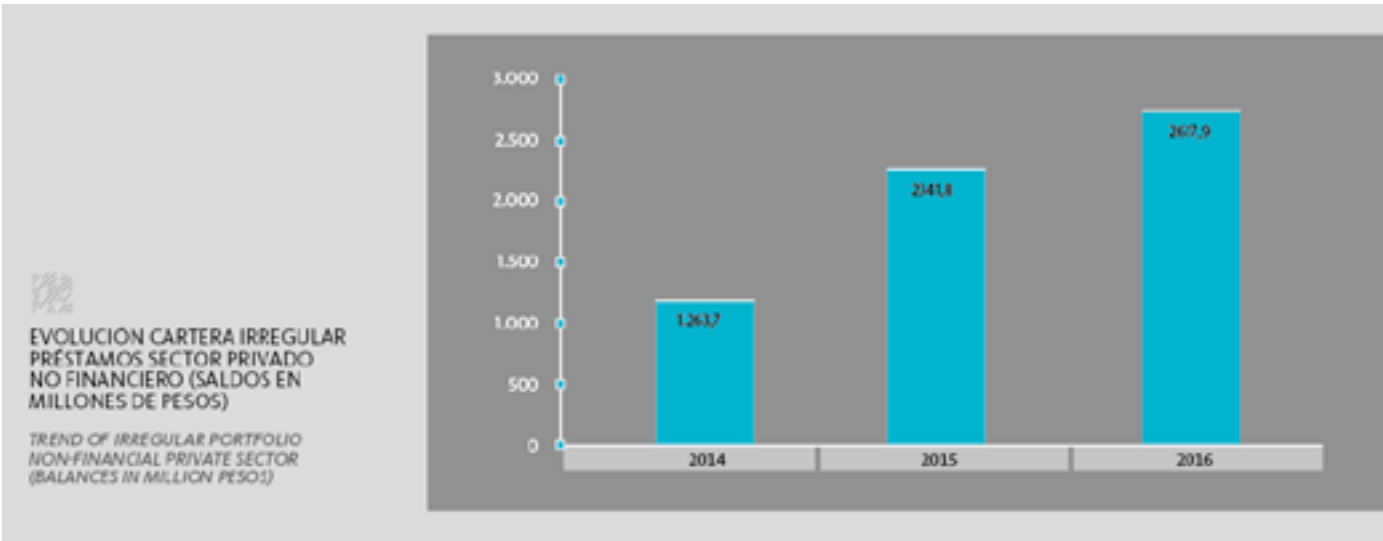
The patiicipation by jurisdiction in loans sho)Vs the important role of the Banco de la Nación Argentina in the regional economies, with levels exceeding 15% of incidence in half of the jurisdictions.

Portfolio Segmentation and Quality

With respect to December 2015, there were i ncreases of 27.3% in the consumer and housing portfolio and 19.3% in the commercial portfolio, which was of similar consumption, while the commercial portfolio fell by 8.2% in the period.

The quality of the total portfol io, excluding unrecoverable loans (potifolio in normal situation on the total portfolio) stood at 98.3%, and the non-financia! private sector at 97.8%. Far the Commercial Portfalio was 97.8%, far the Consumer and Housing Portfalio 99.4% and likewise, far the Commercial Portfalio Consumable to Consumption was 99.4%.

La cartera irregular del Sector Privado no Financiero, al término del cuarto trimestre de 2016, fue de 2.617,9 millones de pesos, 11,8% superior a la registrada en el mismo período del año anterior. Representó un 2,2% de la cartera de Préstamos a este sector; luego de incluirse los préstamos castigados, dicho indicador asciende a 2,8%. En tanto que el indicador Previsiones/Cartera Irregular se ubicó en 189,2%, superior en un 170,5% al registrado en el año anterior.



Pasivo

El pasivo del Banco al cierre del ejercicio alcanzó los 649.571,2 millones de pesos, con una evolución interanual del 57,9%. Los depósitos totales representaron el 87,4% del pasivo.

Depósitos

El saldo de depósitos totales a diciembre de 2016 fue de 567.504,1 millones de pesos y tuvo una evolución del 52,2% respecto al año anterior; en tanto los depósitos del Sector Privado no Financiero registraron un saldo de 281.130,2 millones de pesos, con un incremento del 52,6%.

Con respecto a diciembre de 2015, las imposiciones en pesos y en moneda extranjera tuvieron evoluciones positivas del 52,4% y del 50,2%, cuyos saldos al cierre alcanzaron los 512.347,6 y 55.156,5 millones de pesos, respectivamente.

La participación de los depósitos totales en el Sistema Financiero a diciembre de 2016 fue del 28,8%, este guarismo representó un incremento respecto al año anterior de 1,3 p.p.; en tanto que para los depósitos del Sector Privado no Financiero la participación pasó del 17,3% en diciembre 2015 al 18,5% en diciembre de 2016.

En la composición por sectores, el Sector Público participó con un 50,3%; el Sector Privado no Financiero con un 49,5% y el Sector Financiero con un 0,2%.

The non-financial private sector non-financia! portfolio at the end of the fourth quarter of 2016 was 2,617.9 million pesos, 11.8% higher than in the same period of the previous year, accounting for 2.2% of the Loans portfolio to this sector; after including the written-off loans, this indicator was 2.8%. While the indicator Allowance/Irregular Portfolio stood at 189.2%, higher than in the previous year (170.5%).

Liabilities

Bank liabilities at year-end totaled 649,571.2 million pesos, with an inter-annual evolvement of 57.9%. Total deposits accounted for 87.4% of liabilities.

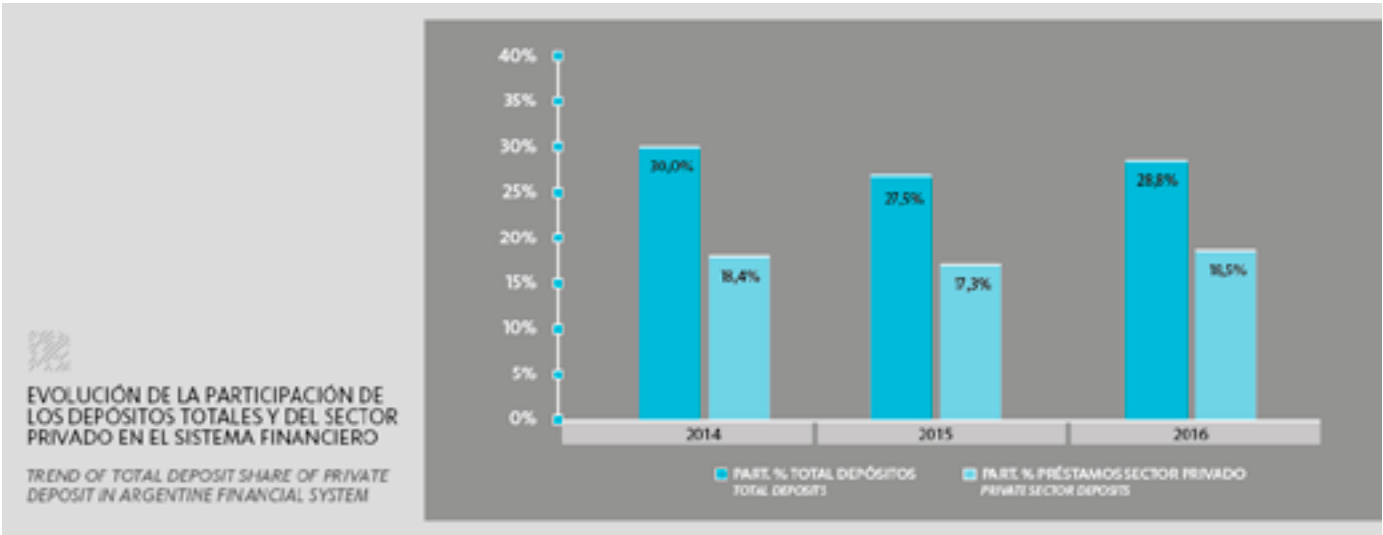
Deposits

The balance of total deposits as of December 2016 was 567,504.1 million pesos, had an increase of 52.2% over the previous year, while the non-financia! private sector recorded a balance of 281,130.2 million pesos, an increase of 52.6%.

Compared to December 2015 the deposits in pesos and foreign currency had positive changes of 52.4% and 50.2% whose balances at the end they reached 512,347.6 and 55,156.5 million pesos and, respectively .

The share of total deposits in the financial system to December 2016 was 28.8%, this figure was a drop from the previous year of 1.3%; while for deposits of private non-financial sector participation it rose from 17.3% in December 2015 to 18.5% in December 2016.

In the breakdown by sectors, the Public Sector participated with 50.3%, the Non Financial Private Sector had 49.5% and the Financial Sector 0,2%.



Considerando sector y moneda se registró la siguiente composición: segmento pesos del Sector Público 51,8%; del Sector Privado no Financiero 48,0% y del Sector Financiero 0,2%; respecto a las imposiciones en moneda extranjera los guarismos fueron del 36,5% para el Sector Público y del 63,5% para el Sector Privado no Financiero.

En la clasificación por naturaleza, la cartera correspondiente al Sector Privado no Financiero mostró la siguiente composición al cierre de 2016: depósitos a plazo fijo 42,1%; cuentas corrientes 27,2%; cajas de ahorro 24,2% y otros (incluye intereses devengados) 6,5%.

La participación de los depósitos del Sector Privado no Financiero del Banco en el Sistema Financiero, considerando capitales clasificados por jurisdicción, tuvieron un comportamiento dispar entre las diferentes provincias; estos guarismos oscilaron entre el 10,5% y el 63,2%, en tanto que para el total país alcanzó el 18,5%; superior al 17,4% registrado al cierre del año anterior.

Participación de los Depósitos Sector Privado en el Sistema Financiero por jurisdicción <i>Participación de los Depósitos Sector Privado en el Sistema Financiero por jurisdicción</i>					
Jurisdicción	Part. % en el Sistema	Jurisdicción		Part. % en el Sistema	
	% Share svstem	Jurisdiction		% Share svstem	Jurisdiction
CABA	21,1%	CABA	Mendoza	38,3%	Mendoza
Buenos Aires	13,2%	Buenos Aires	Misiones	20,6%	Misiones
Catamarca	63,2%	Catamarca	Neuquén	10,5%	Neuquén
Córdoba	18,0%	Chaco	Río Negro	23,8%	Río Negro
Corrientes	22,0%	Chubut	Salta	14,7%	Salta
Chaco	19,7%	Córdoba	San Juan	14,8%	San Juan
Chubut	14,3%	Corrientes	San Luis	13,5%	San Luis
Entre Ríos	20,9%	Entre Ríos	Santa Cruz	33,8%	Santa Cruz
Formosa	24,3%	Formosa	Santa Fe	14,4%	Santa Fe
Jujuy	18,1%	Jujuy	Santiago del Estero	18,8%	Santiago del Estero
La Pampa	14,6%	La Pampa	Tierra del Fuego	13,4%	Tierra del Fuego
La Rioja	28,1%	La Rioja	Tucumán	20,5%	Tucumán
TOTAL PAÍS		TOTAL		18,5%	

Considering sector and currency, the following composition was recorded: the public sector weights 51.8%, the non-financial private sector, 48.0% and the financial sector 0.2%, with respect to taxes in foreign currency. 36.5% for the public sector and 63.5% for the non-financial private sector.

In the classification by nature, the portfolio for the non-financial private sector showed the following composition at the end of 2016: fixed-term deposits 42.1%, current accounts 27.2%, savings banks 24.2% and others (includes Interest accrued) 6.5%.

The participation of deposits of the non-financial private sector of the Bank in the Financial System considering capitals classified by jurisdiction had a disparate behavior between the different provinces, these figures ranged between 10.5% and 63.2%; While for the total country reached 18.5%, higher than the 17.4% registered at the end of the previous year.

Patrimonio Neto

El patrimonio neto de cierre fue de 79.908,1 millones de pesos, con un aumento interanual del 36,5%.

Resultados

El resultado neto del ejercicio arrojó una utilidad de 21.665,9 millones de pesos, 1.673 millones de pesos superior (8,4%) al registrado en 2015.

El Margen Bruto de Intermediación Financiera alcanzó los 44.102,9 millones de pesos y se ubicó un 5,5% por encima del determinado en el ejercicio anterior. Los Ingresos Financieros tuvieron un incremento del 25,9% (17.173,6 millones de pesos), que se conformó mayoritariamente por el resultado por tenencia de títulos públicos, intereses por otros préstamos y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera. Los Egresos Financieros crecieron un 60,6% (14.866 millones de pesos). Esta variación fue originada por el mayor devengamiento de intereses por Depósitos a Plazo Fijo, generada por el crecimiento en el saldo del producto.

El Resultado Neto por Intermediación Financiera fue de 28.183,8 millones de pesos y registró una caída interanual del 6,9%.

Las filiales del exterior arrojaron un resultado positivo de 82 millones de pesos, 19,7% menor al verificado en el ejercicio anterior.

Los Gastos de Administración alcanzaron un saldo al cierre de 2016 de 19.773,4 millones de pesos con un aumento i.a. del 38,6%. La cobertura de Gastos de Administración con Ingresos por Servicios Netos fue del 27,6%.

Con respecto a los indicadores de rentabilidad, el rendimiento anual del Patrimonio (ROE) fue del 31,9% y el retorno sobre Activos (ROA) del 4,4%.

Por último, el Resultado antes del Impuesto a las Ganancias y del Aporte al Tesoro Nacional (Ley N° 27198 - planilla anexa Artículo 20) ascendió a 32.330,1 millones de pesos y resultó un 1,9% superior al alcanzado en 2015.

Net Worth

The closing net worth was 79,908.1 million pesos representing an increase of 36.5% .

Results

Net income for the year was 21,665.9 million pesos, 1,673 million pesos higher (8.4%) than in 2015.

The Gross Margin of Financial Intermediation reached 44,102.9 million pesos and was 5.5% higher than the one determined in the previous year. Financial Income increased by 25.9% (17,173.6 million pesos), which was mainly due to the result of holding government securities, interest on other loans and the difference in the price of gold and foreign currency. Financial Expenses grew 60.6% (14,866 million pesos). This variation was due to the higher interest accrual for Time Deposits, generated by the growth in the balance of the product.

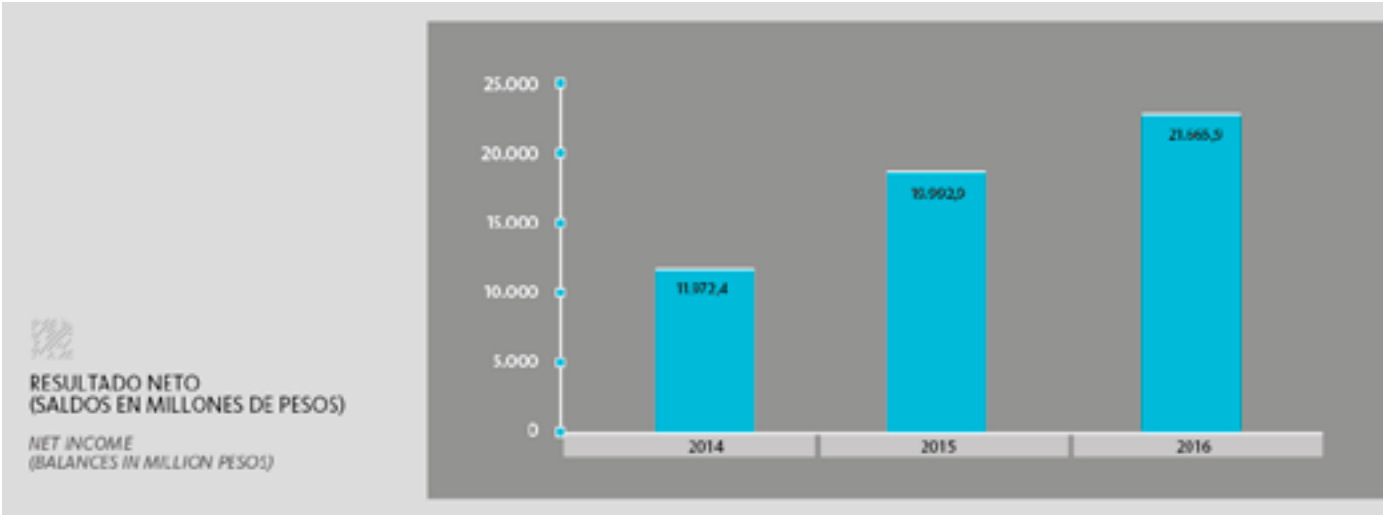
Net Income from Financia) Intermediation was 28,183.8 million pesos and recorded a decline year-to-year of 6.9%.

Foreign subsidiaries posted a positive result of 82 million pesos, 19.7% less than the previous year.

Administrative Expenses reached a balance at the end of 2016 of 19,773.4 million pesos with an increase intra-annual of 38.6%. The coverage of Administrative Expenses with Service Income was 27.6%.

Regarding the profitability indicators, the annual Return on Equity (ROE) was 31.9% and the return on Assets (ROA) was 4.4%.

Finally, the Income before Taxes and the National Treasury Contribution (Law N° 27,198 - annexed to article 20) amounted to 32,330.1 million pesos, and was 1.9% higher than in 2015.



• **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 2016:

Nación AFJP SA

La sociedad se encuentra en condiciones para que ANSES le permita iniciar la operatoria para cumplir son su nuevo objeto social.

Al cierre del ejercicio su cartera de inversiones alcanzó los 212,9 millones de pesos, se generaron Ingresos Financieros por inversiones de libre disponibilidad por 55,8 millones de pesos. El Resultado neto de Impuesto a las Ganancias fue de 7,5 millones de pesos.

Nación Bursátil SA

Su actividad principal es la de actuar en la colocación primaria y en la negociación secundaria a través de los Sistemas Informáticos de Negociación de los Mercados autorizados, ingresando ofertas en la primera y registrando operaciones en la segunda, actuando como nexos entre sus comitentes y el mercado; desarrollar estrategias de negocios y actuar en el Mercado de Capitales como agente del grupo de Empresas Vinculadas al Banco.

Se prosiguió con la política comercial basada principalmente en dos unidades de negocios: la comercialización de productos en el tradicional mercado bursátil y el mercado de capitales, este último de gran importancia para la Entidad y sus empresas controladas, no solo por su potencial como generador de negocios, sino especialmente por su preponderancia como factor canalizador del ahorro público hacia el sector productivo en general. Se buscará incrementar los ingresos relacionados con servicios de asesoramiento y administración de carteras.

En el marco de la Ley N° 24467 “Pequeñas y Medianas Empresas”, se realizó un aporte de 10 millones de pesos al Fondo de Riesgo de Garantizar SGR que generará un beneficio económico futuro, producto de las ventajas impositivas previstas en la citada ley, que establece un plazo mínimo de permanencia de 2 años para dicho aporte.

Como resultado de la política de mantenimiento de recursos líquidos invertidos en instrumentos que presenten una óptima combinación entre riesgo y rentabilidad, los resultados financieros y por tenencia registraron un crecimiento interanual del 90% y al cierre del año alcanzaron los 9,1 millones de pesos (4,8 millones de pesos totalizados en el 2015).

Los ingresos por intermediación en el mercado secundario tuvieron un buen desempeño, totalizando 28 millones de pesos, un 203% superior al obtenido al cierre de 2015 (9,3 millones de pesos).

El aumento de los gastos variables y de recursos humanos tuvo un impacto considerable en los gastos de administración, que generó un incremento en este rubro del 65%.

- *Controlled Companie.*

*The products continued being offered and promoted by the affiliated compames, enhancing their synergistic contribution with the **Banco de la Nación Argentina**. The main highlights of the actions developed during 2016 are reproduced below:*

Nación AFJP SA

The company is in a position to allow ANSES to start operating to meet its new corporate purpose.

At the end of the year, its investment portfolio reached 212.9 million pesos. Financial Income was generated for freely available investments of 55.8 million pesos. The Net Income after Taxes was 7.5 million pesos.

Nación Bursátil SA

Its main activity is to act in primary placement and secondary trading through the Authorized Market Trading Systems, entering offers in the first and registering operations in the second, acting as a link between its customers and the market; Develop business strategies and act in the Capital Markets as an agent of the Group of Companies Related to the Bank.

Trade policy was pursued mainly based on two business units; The commercialization of products in the traditional stock market and the capital market, the latter of great importance for the Entity and its controlled companies, not only for its potential as a generator of business, but especially for its preponderance as a factor of public savings towards productive sector. It will seek to increase revenues related to advisory services and portfolio management.

Under Law No. 24467 “Small and Medium Enterprises”, a contribution of 10 million pesos was made to the SGR Risk Guarantee Fund, which will generate a future economic benefit, as a result of the tax advantages provided for in the aforementioned law, which establishes a minimum term of stay of 2 years for said contribution.

As a result of the policy of maintaining liquid resources invested in instruments that present an optimal combination of risk and profitability, financial and holding results registered 90.0% year-on-year growth, reached at the end of the year 9.1 million pesos (4.8 million pesos was the balance in 2015).

Income from intermediation in the secondary market performed well, totaling 28.0 million pesos, 203.0% higher than at the end of 2015, which was 9.3 million pesos.

The increase in variable expenses and human resources had a considerable impact on administrative expenses, which generated an increase in this item of 65%.

El Resultado del Ejercicio fue de 15,7 millones de pesos antes de impuestos y de 13,6 millones de pesos después de la deducción del Impuesto a las Ganancias, sobre un patrimonio neto de inicio de 23,1 millones de pesos.

Nación Leasing SA

Nación Leasing SA mantuvo el financiamiento de bienes de capital a largo plazo, fomentando su incorporación especialmente en las pequeñas y medianas empresas, con una amplia cobertura en el territorio nacional. De esta forma, generó una sinergia en el nivel de inversiones de las empresas del agro, industria, logística, transporte, construcción y otros servicios, acrecentando el nivel de empleo y competitividad.

Se afrontaron durante el ejercicio tres problemáticas generadas por el escenario económico desfavorable que afectó su normal desempeño: un importante crecimiento en los diferimientos de pago de los Organismos de la Administración Pública Nacional tomadores dentro del marco del Decreto del PEN N° 1188/2012; la suba de las tasas de interés efectuadas por el Banco de la Nación Argentina a las líneas de préstamos ya tomadas por Nación Leasing que pasaron a superar los niveles a los que se había colocado ese fondeo mediante operaciones concretadas antes de diciembre de 2015; y por último, las nuevas operaciones aprobadas en el tercer trimestre de 2015.

Este escenario afectó los pagos futuros, dificultando la aprobación de nuevas operaciones, incidiendo sobre la calidad de la cartera, la rentabilidad y los indicadores de gestión. Con una espera gestionada ante el Banco, este contexto finalmente se superó a partir de mayo de 2016, recuperando la liquidez y retomando la colocación de nuevas operaciones. Desde mayo y hasta diciembre de 2016, se aprobaron operaciones por el orden de los 900 millones de pesos.

La distribución de la cartera por sector y rama económica a de diciembre 2016, correspondió un 36% al Sector Público, 15% a Transporte, 15% a Servicios, 13% al Sector Agropecuario y 21% a Otros.

El 35% del saldo de capital fue por contratos celebrados en CABA; 25,6% en Buenos Aires; 9,2% en Córdoba; 8,1% en Santa Fe y 22,1% en las restantes provincias.

El resultado alcanzado por la compañía en 2016 fue de 3,8 millones de pesos antes del Impuesto a las Ganancias y de 0,1 millones de pesos luego de deducido dicho tributo, reduciéndose 37,8 millones de pesos respecto de 2015.

Pellegrini SA Gerente de Fondos Comunes de Inversión

El patrimonio administrado por la Sociedad a diciembre de 2016 alcanzó los 34.762,8 millones de pesos y, ocupando el 2° puesto en el ranking con el 10,8% del total de la industria, registró un incremento del 52,6% equivalente a 11.982 millones de pesos respecto del cierre de ejercicio 2015, alcanzando un saldo de 22.780 millones de pesos.

Income for the year before tax was 15.7 million pesos and 13.6 million pesos after deduction of income tax, on a net equity beginning of 23.1 million pesos.

Nación Leasing SA

Nación Leasing SA maintained the financing of long-term capital assets that encouraged the incorporation of assets, especially in small and medium-sized enterprises, with a wide coverage in the national territory, which generated a synergy in the level of investments of the companies in agriculture, industry, logistics, transportation, construction and other services, increasing the level of employment and competitiveness.

During the year, three problems were generated by the unfavorable economic scenario that affected its normal performance: an important growth in the payments deferrals of the National Public Administration Organisms, within the framework of the Decree of the PEN N° 1188/2012; The increase in the interest rates made by the BNA to the lines of loans already taken by Nación Leasing, which exceeded the levels to which the funding had been placed through operations carried out before December 2015 and, finally, new operations approved in the third quarter of 2015.

This scenario affected future payments, making it difficult to approve new operations, focusing on the quality of the portfolio, profitability and management indicators. With a wait managed before the Bank, this context was finally overcome after May 2016, recovering liquidity and resuming the placement of new operations. From May to December 2016 operations were approved for an order of 900 million pesos.

The distribution of the portfolio by sector and economic branch to December 2016 corresponded 36.0% to the Public Sector, 15.0% to Transportation, 15.0% to Services, 13.0% Agriculture and 21.0% to Others.

35.0% of the capital balance involved contracts consummated in CABA, 25.6% in Buenos Aires, 9.2% in Córdoba, 8.1% in Santa Fe and 22.1% in other provinces.

The result achieved by the company in 2016 was 3.8 million pesos before Income Tax and 0.1 million pesos after deducting this tax, reducing by 37.8 million pesos compared to 2015.

Pellegrini SA Gerente de Fondos Comunes de Inversión

The assets managed by the Company at December totaled 34,762.8 million pesos ranking 2nd. place with 10.8% of the total industry, resulting in an increase of 52.6%, equivalent to 11,982 million pesos compared to the year 2015, reaching a balance of 22,780 million pesos.

Los principales fondos administrados en el año fueron:

The main Pellegrini funds administered in the year were:

Fondos comunes de Inversión	Patrimonio Administrado (en millones de \$)	Rendimiento	
	Administered Net Worth	Return	Mutual Funds
Pellegrini Renta Fija	5.631,10	32,1%	Pellegrini Renta Fija
Pellegrini Renta Fija Ahorro	209,80	32,9%	Pellegrini Renta Fija Ahorro
Pellegrini Renta Fija Plus	91,50	33,3%	Pellegrini Renta Fija Plus
Pellegrini Renta Fija Pública	6.072,10	32,2%	Pellegrini Renta Fija Pública
Pellegrini Renta Pesos	7.199,90	21,9%	Pellegrini Renta Pesos
Pellegrini Integral	58,70	26,9%	Pellegrini Integral
Pellegrini Desarrollo Argentino FCI Abierto	1.467,60	28,1%	Pellegrini Desarrollo Argentino FCI Abierto
Pellegrini Empresas Argentinas FCI Abierto Pymes	1.209,10	21,7%	Pellegrini Empresas Argentinas FCI Abierto Pymes
Pellegrini Acciones	54,10	28,1%	Pellegrini Acciones
Pellegrini Crecimiento	12.757,00	26,0%	Pellegrini Crecimiento
Pellegrini Agro	2,60	24,5%	Pellegrini Agro
Pellegrini Renta	9,30	16,1%	Pellegrini Renta

El resultado neto de Impuesto a las Ganancias alcanzó los 196,2 millones de pesos, con una variación interanual del 94,1%. Por la administración de los recursos propios se obtuvieron ingresos por 88,5 millones de pesos.

Nación Factoring SA

Durante 2016 la compañía logró mantener el nivel de crecimiento de los últimos años, con vaivenes estacionales a lo largo del período, pero con un importante nivel de colocación sobre el cierre del mismo que le permitió alcanzar un sólido volumen total de negocios y la obtención de resultado positivo por 12° año consecutivo. Se incrementó de manera notable el número de operaciones y de calificaciones, con la incorporación de nuevos clientes y deudores cedidos, y fidelización de los existentes.

Se trabajó mayoritariamente sobre operaciones “Con Recurso” (el deudor cedido es un organismo del estado). Así, al cierre del período el 66% de las operaciones se realizaron bajo esta modalidad.

Respecto a los productos comercializados, se destacó la financiación a través del descuento de certificados de obra pública (de facturas a proveedores de distintos organismos nacionales y provinciales), de cheques de pago diferido por operaciones concertadas entre empresas del sector privado y el adelanto de fondos sobre contratos.

El volumen total negociado en el año fue de 3.565 millones de pesos, superior en un 22% al operado en el ejercicio anterior y un 13% superior al fijado en el Plan de Negocios.

El resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias fue de 76,7 millones de pesos y de 50,1 millones de pesos luego de deducido el tributo, superior en un 6% al registrado en 2015. En dicho sentido, debe

The net income after taxes achieved was 196.2 million pesos with an inter-annual variation of 94.1%. On the own resources there was an income of 88.5 million pesos.

Nación Factoring, S.A.

During 2016 the company managed to maintain the level of growth of the last years, with seasonal fluctuations throughout the period, but with an important level of placement on the closing of the same that allowed reaching a solid total volume of businesses and the obtaining of a positive result for the 12th consecutive year. The number of operations and ratings increased significantly, with the addition of new customers and borrowers, and the retention of existing ones.

The majority of operations were carried out on “With Recourse” operations (the conceding debtor is a state agency). Thus, at the end of the period, 66.0% of operations were carried out under this modality.

With regard to the products marketed, financing was outstanding and mediated through the discount of public works certificates, invoices to suppliers from different national and provincial bodies, deferred payment checks for operations arranged between private sector companies and the advance of funds on contracts.

The total volume traded in the year was 3,565 million pesos higher by 22.0% than in the previous year and 13.0% higher than the one set in the Business Plan.

considerarse una reducción del Margen Financiero generado por el incremento en el costo de fondeo.

Nación Fideicomisos SA

Nación Fideicomisos SA consolidó su posición dominante en la prestación de soluciones especializadas e innovadoras a través de la figura del fideicomiso, destinadas principalmente a proyectos con alto impacto y mayormente instrumentados con el sector gubernamental.

En el 2016 las oportunidades que se le presentaron a Nación Fideicomisos SA para desarrollar su actividad como fiduciario han estado conformadas fundamentalmente por la implementación de Fideicomisos de Administración de diferentes fondos, tanto públicos como privados, a diferencia de períodos anteriores en los cuales había predominado la constitución de fideicomisos financieros, que en especial eran destinados para financiar la construcción de obras de infraestructura diversas, tanto en oferta privada como pública.

El foco se mantuvo en seguir siendo el principal fiduciario en materia de infraestructura y proyectos prioritarios para el Sector Público, además de continuar aumentando el proceso de diversificación de clientes en el Sector Privado. En tal sentido, a pesar del contexto de transición (interna y externa) en el que tuvo que operar la Compañía, se han podido constituir fideicomisos nuevos que han incidido favorablemente en el flujo de la empresa, concretándose los siguientes:

- Fideicomiso de Administración y Garantía “Rovella Carranza”.
- Fideicomiso de Administración “Cresta Roja”.
- Fideicomiso Financiero y de Administración “Fondo para el Desarrollo Económico Argentino” (FONDEAR).
- Programa de Crédito Argentino del Bicentenario para la Vivienda Única Familiar (PRO.CRE.AR).
- Fideicomiso de Administración “Pobreza Cero I”.
- Programa Global de Fideicomisos Financieros “Autoridad Metropolitana de Transporte de Salta” (AMT).
- Programa Global de Emisión de Valores Fiduciarios “Colcar Merbus” - Fideicomiso Financiero “Colcar Merbus I”.

Los márgenes de rentabilidad durante el año 2016 fueron positivos, incluyendo el margen operativo (1,4%), que fue menor al año anterior (4,5%). El Margen Neto representó el 31,7% de los Ingresos por Servicios Prestados (33,9% en el 2015).

La buena performance de los últimos años permitió fortalecer su composición patrimonial. El Resultado del Ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias fue de 46,5 millones de pesos y deducido dicho impuesto alcanzó los 40 millones de pesos, siendo la variación interanual de este último resultado del 7,8%.

La agencia Fix SCR SA, calificó a Nación Fideicomisos SA en el nivel 2FD (Arg). Dicha calificación ha sido superadora en la escala en dos posiciones respecto del 2015, basándose en la mejora de sus cuadros directivos

The income before tax was 76.7 million pesos and after deducting the tax was 50.1 million pesos, 6.0% more than in 2015. In this sense, it should be considered a reduction of the Financia) Margin generated by the increase in the cost of funding.

Nación Fideicomisos SA

Nación Fideicomisos SA consolidated its dominant position in the provision of specialized and innovative solutions through the figure of the trust, mainly destined to projects with high impact and mainly instrumented with the governmental sector.

In 2016, the opportunities presented to Nación Fideicomisos SA to develop its activity as fiduciary have been conformed mainly by the implementation of Administration Trusts of different funds, both public and private, unlike previous periods in which it had predominated The constitution of financia] trusts, which were specifically intended to finance the construction of various infrastructure works, both private and public.

The focus remained on being the main fiduciary in infrastructure and priority projects for the Public Sector, in addition to continuing to increase the process of customer diversification in the Private Sector. In this sense, in spite of the transition context (interna) and externa]) in which the Company had to operate, new trusts have been created which have favorably influenced the flow of the company, including the following trusts:

- Administration and Guarantee “Rovella Carranza”.
- “Cresta Roja”.
- Financia] and Administrative “Fund for the Economic Development of Argentina (FONDEAR).
- Argentine Bicentennial Credit Program for Single Family Housing (PRO.CRE.AR)
- Administration “Poverty Zero I”.
- Global Program of Financial Trusts “Salta Metropolitan Transportation Authority” (AMT).
- Global Program of emission of Trust Securities “Colear Merbus” Financia) Trust Colear Merbus J.

Margins of profitability during 2016 were positive, including the operating margin, which was lower than the previous year. Operating Margin was 1.4% (4.5% by 2015) and Net Margin accounted for 31.7% of Revenue from Services rendered (33.9% in 2015).

The good performance of the last years allowed strengthening its equity composition. The Profit for the Year before Income Tax was 46.5 million pesos and after tax reached 40 million pesos, with a yearly variation of 7.8%.

y el profesionalismo de sus recursos humanos, además del creciente ambiente de control interno al que está sujeto el fiduciario, así como la mejora en la calidad crediticia de su accionista.

Nación Retiro SA

Nación Retiro SA ocupó a junio de 2016 el 2° lugar en el ranking de compañías de retiro con más de 336 millones de pesos en primas emitidas y un 9,4% de participación en el mercado.

La evolución de las primas emitidas con relación a diciembre 2015, con una evolución de 42%, totalizaron más de 356 millones de pesos. El mayor incremento fue para las de Retiro Colectivo que crecieron un 43% y alcanzaron los 350 millones de pólizas, con una participación del 98% sobre el total de la producción.

En el ejercicio 2016 la cartera de inversiones tuvo una evolución del 33%, equivalente a 1.493 millones de pesos, con una cartera de inversiones al cierre de 5.990 millones de pesos.

El Resultado Técnico obtenido fue negativo de 38,6 millones de pesos (83% inferior al ejercicio 2015), el Resultado Financiero fue de 440 millones de pesos y determinó una ganancia antes de Impuestos de 400,7 millones de pesos y un Resultado final del Ejercicio de 249,6 millones de pesos, con un aumento del 156,1 % respecto al resultado neto del año anterior.

Al 31 de diciembre de 2016, el capital computable representó 4,31 veces la exigencia regulatoria.

Cabe destacar, que el Consejo de Calificación de Fix SCR SA Agente de Calificación de Riesgo, asignó la calificación de fortaleza financiera de Nación Seguros de Retiro SA en la Categoría AAA (Arg), con perspectiva estable.

Nación Seguros SA

La compañía se posicionó a junio de 2016 entre las primeras diez aseguradoras del mercado con mayor cantidad de primas, ocupó el décimo lugar del ranking (considerando ART) y el sexto comparado solo con empresas que comercializan seguros patrimoniales y de personas, alcanzó para este período una participación del 2,6% con un total de 5.608 millones de pesos en primas emitidas.

Las primas emitidas brutas de seguros alcanzaron los 6.727 millones de pesos con una evolución en el año del 31%. La composición por ramos de seguros correspondió a Seguros Patrimoniales con el 68% y a Personas el 32% restante; el crecimiento interanual fue para estos ramos del 26% y 43%, respectivamente.

La emisión de prima por canal de comercialización registra un modelo de negocio altamente integrado al Grupo BNA y su vinculación con el Estado Nacional. El 78% de la prima emitida provino de la red de

The agency FIX SCR SA, qualified Nación Fideicomisos SA At the 2FD leve) (Arg). This rating has exceeded the scale in two positions compared to 2015, based on the improvement of its management and the professionalism of its human resources, in addition to the growing internal control environment to which the fiduciary is subject, as well as the improvement in the credit quality of its shareholder.

Nación Retiro SA

Nación Retiro SA held the second place in the ranking of retirement companies in June 2016 with more than 336 million pesos in written premiums and a 9.4% market share.

The evolution of premiums issued in relation to December 2015, with an evolution of 42.0%, totaled more than 356 million pesos. The largest increase was for Collective Retirement, which grew 43.0% and reached 350 million policies with a 98.0% share of the total production.

In 2016, the investment portfolio grew by 33%, equivalent to 1,493 million pesos, with a portfolio of investments at the end of 5,990 million pesos.

The Technical Result obtained was negative 38.6 million pesos (83% less than the fiscal year 2015), the Financial Result was 440 million pesos and determined a profit before Taxes of 400.7 million pesos, and a result of the year of 249.6 million pesos, an increase of 156.1% over the net result of the previous year.

As of December 31, 2016, computable capital represented 4.31 times the regulatory requirement.

It should be noted that the Rating Council of FIX SCR SA Rating Agent, assigned the financial strength rating of Nación Seguros de Retiro SA, the AAA (Arg) Category, with a stable outlook.

Nación Seguros SA

In June 2016, the company ranked among the top ten insurers in the market with the highest premium, ranked tenth in the ranking (ART considering) and the sixth in comparison to only companies that sell patrimonial and personal insurance, reaching for this period 2.6% with a total of 5,608 million pesos in written premiums.

Gross written premiums totaled 6,727 million pesos, with a year-on-year increase of 31.0%. The breakdown by insurance segment was, for net worth 68.0% and personal 32.0%, with inter-year growth of 26.0% and 43.0%, respectively.

sucursales del Banco de la Nación Argentina, Organismos Oficiales y Grandes Cuentas.

La cartera de inversiones a diciembre 2016 fue de 5.042 millones de pesos, con una variación del 38%, equivalente a 1.376 millones de pesos.

El aumento del resultado técnico (revirtiendo la pérdida del período anterior), sumado a un muy buen rendimiento financiero, arrojó un Resultado de Ejercicio antes de Impuestos de 1.510,6 millones de pesos y neto de Impuestos de 962,7 millones de pesos, monto este último que se incrementó un 62% respecto al cierre del ejercicio 2015.

Cabe mencionar que la Compañía conserva holgados niveles de exceso de capital respecto del mínimo regulatorio, siendo que al 31 de diciembre de 2016 el capital computable representó 4.57 veces la exigencia.

El Consejo de Calificación de Fix SCR SA Agente de Calificación de Riesgo, asignó la calificación de fortaleza financiera de Nación Seguros SA en la Categoría AAA (Arg), con perspectiva estable.

Nación Reaseguros SA

El reaseguro, identificado como el seguro de las aseguradoras, es indispensable para el desarrollo de la actividad ya que permite compensar los desequilibrios de las carteras que puedan afectar la solvencia de las compañías, esto facilita la concreción de grandes proyectos públicos y privados; dentro de este marco Nación Reaseguros SA tiene como objetivo principal ser la compañía que brinda capacidad de Reaseguro a los negocios del Estado Nacional.

Dado el grado de pertenencia al Banco de la Nación Argentina y a sus empresas vinculadas, la compañía está orientada a explotar las ventajas competitivas inherentes a esta interrelación. Así, el Plan Estratégico de Nación Reaseguros está directamente relacionado al de Nación Seguros SA, y detalla en un principio un conjunto de objetivos y acciones, en pos de la creación de valor mediante el establecimiento de sinergia y colaboración mancomunada con quien es en principio nuestro principal cliente, con procesos eficientes, solidez y rentabilidad. No obstante, Nación Reaseguros comienza a ampliar su abanico de clientes ofreciendo reaseguro a otras aseguradoras del mercado como Provincia Seguros y Sura.

La composición de la cartera por reasegurado al cierre del período se conformó 91% Nación Seguros SA, 8% Provincia Seguros y 1% Sura.

Se emitieron primas por 941 millones de pesos con la siguiente distribución: 38,5% Incendio; 25,2% Responsabilidad Civil; 11,5% Técnico; 9,6% Aeronavegación; 6,2% Automotores y 9% para el resto de los ramos. El crecimiento interanual fue del 33%.

El Resultado Técnico fue positivo en 1,6 millones de pesos, un 92% inferior al 2015, siendo esta disminución compensada con un incremento del 37% en el Resultado Financiero que alcanzó los 68 millones de pesos, lo que determinó un Resultado del Ejercicio antes de

The issuance of premium per marketing channel registers a highly integrated business model to the BNA Group and its link with the National State. 78.0% of the premium issued came from the branch network of the BNA, Official Bodies and Large Accounts.

The investment portfolio at December 2016 was 5,042 million pesos, with a change of 38.0%, equivalent to 1,376 million pesos.

The increase in the technical result (reversing the loss of the previous period), together with a very good financial performance, resulted in a Profit for the Year before Taxes of 1,510.6 million pesos and net of Taxes of 962.7 million pesos, amount the latter which increased by 62% compared to the end of the 2015 financial year.

It should be mentioned that the Company maintains comfortable levels of excess capital in relation to the regulatory minimum, and as of December 31, 2016, computable capital represented 4.57 times the requirement.

The Rating Council of FIX SCR SA Risk Rating Agent, assigned the financial strength rating of Nación Seguros SA. In the AAA (Arg) Category, with a stable outlook.

Nación Reaseguros SA

Reinsurance, identified as the insurance of insurers, is indispensable for the development of the activity since it allows to compensate the imbalances of the portfolios that can affect the solvency of the companies, this facilitates the concretization of large public and private projects; Within this framework Nación Reaseguros SA has as main objective to be the company that provides Reinsurance capacity to the businesses of the National State.

Given the degree of membership in Banco de la Nación Argentina and its related companies, the company is oriented to exploit the competitive advantages inherent to this relationship. Thus, the Strategic Plan for Reinsurance Nation is directly related to that of Nación Seguros SA, and at the outset details a set of objectives and actions, for the creation of value through the establishment of synergy and collaboration in partnership with who is in principle our Main customer, with efficient processes, solidity and profitability. However, Nación Reaseguros begins to expand its range of clients by offering reinsurance to other insurers in the market, such as Provincia Seguros and SURA.

The composition of the portfolio for reinsurance at the end of the period was 91.0% Nación Seguros SA, 8.0% Insurance Province and 1.0% SURA.

impuestos de 69,2 millones de pesos y neto de impuestos de 42,6 millones de pesos, determinado una variación interanual negativa del 1 %.

El Consejo de Calificación de Fix SCR SA Agente de Calificación de Riesgo, asignó la calificación de fortaleza financiera de Nación Reaseguros SA en la Categoría AAA (Arg), con perspectiva estable.

Nación Servicios SA

La actividad central de la compañía es brindar soluciones de “Medios de Pago”; en este concepto se trabajó en una diversidad de productos tales como: tarjetas de débito, de crédito, préstamos, dinero móvil y en el Sistema Único de Boleto Electrónico (SUBE).

Respecto a la tarjeta SUBE se extendió la red de Centros de Atención a 13 nuevas localidades: Mar del Plata, San Salvador de Jujuy, Corrientes, Neuquén, Comodoro Rivadavia, Viedma, Bahía Blanca, Necochea y Catamarca, entre otras; se agregaron más de 1.800 colectivos.

Con respecto a la operatoria se procesaron en el año 4.167 millones de transacciones de uso, por un monto superior a 20.308 millones de pesos y 413 millones de transacciones de carga por 20.473 millones de pesos.

Se completó con éxito el proyecto de Boleto Estudiantil en la Universidad de La Plata, aplicando el criterio de precarga, se alcanzaron 90.000 precargas aplicadas a estudiantes durante los primeros 4 meses de uso. Por otra parte, en CABA se avanzó en un sistema para primaria y secundaria que permitirá el registro de 300.000 estudiantes con identificación de tarjetas SUBE Credencial.

Además se trabajó en el desarrollo y lanzamiento del sistema de medios de pagos móviles PIM, que impulsa la inclusión financiera y otorga múltiples soluciones al Estado Nacional en materia de distribución, transparencia y trazabilidad de los subsidios, universaliza la bancarización, reduce el circulante, amplía la cobertura para las políticas de devolución de IVA e impulsa la formalización de la economía. Se prevé su lanzamiento en el 2017.

Durante 2016, finalizó la migración de la tarjeta AgroNación a Nación Servicios SA, siendo también encomendado el desarrollo del producto tarjeta Nación Corporativa, en sus modalidades crédito y prepaga, previendo el Banco de la Nación Argentina su implementación durante 2017.

La fuerza de ventas, con presencia en todo el país, que ofrece una amplia cartera de productos de medios de pago y financieros del Banco, así como otros retail y corporativos de Nación Seguros, presentó crecimientos sustanciales en su productividad para ambos segmentos, se registraron volúmenes de producción de 236 mil productos para los primeros, y 88 mil emisiones para los segundos, que representaron aumentos del 17% y 200%, respectivamente, medidos

Prerni ums were issued for 941 million pesos with the following distribution: 38.5% Fire, 25.2% Civil Liability, 11.5% Technical, 9.6% Air Navigation, 6.2% Automotive and 9.0% Rest of the branches. The year-on-year growth was 33%.

The Technical Result was positive at 1.6 million pesos, 92% lower than 2015, this decrease being offset by a 37% increase in the Financia) Result, which reached 68 million pesos, which resulted in a Profit for the Year before Of taxes of 69.2 million pesos and net of taxes of 42.6 million pesos, determined a year-on-year change of -1%.

The Rating Council of FIX SCR S.A. Risk Rating Agent, assigned the financia) strength rating of Nación Reaseguros SA. In the AAA (Arg) Category, with a stable outlook.

Nación Servicios SA

The main activity of the company is to provide solutions of “Means of Payment”; this concept was worked on a variety of products such as: debit cards, credit cards, loans, mobile money and the Electronic Ticket System (SUBE).

Regarding the SUBE card, the network of Care Centers was extended to 13 new locations; Mar del Plata, San Salvador de Jujuy, Corrientes, Neuquén, Comodoro Rivadavia, Viedma, Bahía Blanca, Necochea, Catamarca, among others; More than 1,800 buses were added.

With respect to operations, in the year 4,167 million usage transactions were processed in an amount in excess of 20,308 million pesos and 413 million cargo transactions for 20,473 million pesos.

Successful completion of the Student Ticket project at the University of La Plata, applying the preload criteria, 90,000 preloads were applied to students during the first 4 months of use. On the other hand in CABA was advanced in a system for primary and secondary that will allow the registration of 300,000 students with identification of cards SUBE Credencial.

In addition, we worked on the development to launch a mobile payment means system PIM, which promotes financial inclusion and grants multiple solutions to the National State in the area of distribution, transparency and traceability of subsidies, universalization of banking, The coverage for the IVA (Value Added Tax) refund policies and promotes the formalization of the economy. It is expected to be launched in 2017.

During 2016, the migration of the AgroNación card to Nación Servicios SA was completed, with the development of the corporate card, in its credit and prepaid modalities, with the BNA envisaging its implementation during 2017.

respecto de 2015. Ello repercutió en un incremento de la facturación del orden del 43%.

El Resultado del ejercicio antes de Impuestos fue de 26,2 millones de pesos y neto de Impuestos alcanzó los 16,1 millones de pesos. Arroja una variación interanual de -155,8 % dado que 2015 presentó resultado negativo de 28,9 millones de pesos luego del cómputo del impuesto a las ganancias.

The nationwide sales force, which offers a broad portfolio of Bank payment and financial products, as well as other retail and corporate clients of Nación Seguros, showed substantial increases in productivity for both segments, Production volumes of 236 thousand products for the former, and 88 thousand emissions for the latter, which represented increases of 17.0% and 200.0%, respectively, measured in relation to 2015. This resulted in an increase in sales of the order of 43.0%.

Income before Taxes for the year was 26.2 million pesos and net of taxes reached 16.1 million pesos. It showed a year to year variation of -155.8% given that 2015 presented a negative result of 28.9 million pesos after income tax.



FILIALES DE LA CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

BRANCHES IN THE FEDERAL DISTRICT

CAPITAL FEDERAL		COLEGIALES	Avda. Federico Lacroze 2668	VILLA CRESPO	Avda. Corrientes 5401
CASA CENTRAL	Bartolomé Mitre 326	CONGRESO	Avda. Callao 101	VILLA DEL PARQUE	Marcos Sastre 3202
ABASTO	Avda. Corrientes 3302	CUENCA	Cuenca 2971	VILLA DEVOTO	Avda. Francisco Beiró 5258
ADUANA	Azopardo 350	EVA PERÓN	Avda. Eva Perón 2616	VILLA LUGANO	Murgiondo 4130/32
ALMAGRO	Avda. Corrientes 4279	FEDERICO LACROZE	Avda. Forest 488 1427	VILLA LURO	Avda. Rivadavia 10249
ARSENAL	Avda. Entre Ríos 1201	FLORES	Avda. Rivadavia 7000	VILLA ORTÚZAR	Avda. Alvarez Thomas 1994
AVDA. ALVEAR	Avda. Alvear 1936	FLORESTA	Avda. Rivadavia 8699	WARNES	Warnes 1354
AVDA. BOYACÁ	Avda. Boyacá 32	FLORIDA	Florida 101/107	OTRAS DEPENDENCIAS	
AVDA. CÓRDOBA	Avda. Córdoba 4402	GRAL. MOSCONI	Avda. General Mosconi 3581	ANEXO OPERATIVO AEROPARQUE JORGE NEWBERY	
AVDA. CORRIENTES	Avda. Corrientes 345	GRAL. URQUIZA	Avda. Triunvirato 4802	Avda. Rafael Obligado S/N°	
AVDA. DE LOS CONSTITUYENTES	Avda. de los Constituyentes 5451	LAVALLE (CAP. FED)	Lavalle 593	ANEXO OPERATIVO AFIP SEDE CENTRAL	
AVDA. DE MAYO	Avda. de Mayo 1464	LINIERS	Avda. Rivadavia 11078	Presidente Hipólito Yrigoyen 370	
AVDA. GAONA	Avda. Gaona 1800	LUIS M. CAMPOS	Avda. Luis M. Campos 813	ANEXO OPERATIVO BARTOLOMÉ MITRE	
AVDA. LA PLATA	Avda. La Plata 739	MICROCENRO	Florida 238	Bartolomé Mitre 343	
AVDA. MARTÍN GARCÍA	Avda. Martín García 878	MONROE	Monroe 3640	ANEXO OPERATIVO FLORES	
AVDA. LAS HERAS	Avda. Las Heras 2111	MONTE CASTRO	Avda. Alvarez Jonte 5298	Pedernera 28	
AZCUÉNAGA	Avda. Santa Fe 2299	MONTSERRAT	Alsina 1356	ANEXO OPERATIVO MINISTERIO DE AGRICULTURA	
BALVANERA	Avda. Corrientes 2156	NAZCA	Avda. Nazca 1914	Azopardo 1025	
BARRACAS	Avda. Montes de Oca 1699	NUEVA CHICAGO	Avda. Juan B. Alberdi 6502	ANEXO OPERATIVO MONTSERRAT	
BELGRANO	Avda. Cabildo 1900	NUEVA POMPEYA	Abraham J. Luppi 1086/90	Presidente Luis Sáenz Peña 310	
BOCA DEL RIACHUELO	Avda. Almirante Brown	PALERMO	Avda. Santa Fe 4162	ANEXO OPERATIVO PALACIO DE HACIENDA	
BOEDO	Avda. Independencia 3599	PARQUE PATRICIOS	Avda. Caseros 2902	Hipólito Yrigoyen 250 1° piso	
BULNES	Avda. Rivadavia 3726	PATERNAL	Avda. San Martín 2402	CENTRO DE ATENCION NACION EMPRESAS CONGRESO	
CABALLITO	Avda. Rivadavia 5199	PLAZA DE MAYO	Bartolomé Mitre 326	Avenida Callao 302	
CABALLITO SUR	Avda. La Plata 1455	PLAZA MISERERE	Avda. Rivadavia 2856	CENTRO DE ATENCION NACION EMPRESAS LINIERS	
CABILDO	Avda.Cabildo 2902	PLAZA SAN MARTÍN	Avda. Santa Fe 840	Coronel Ramón L. Falcón 6972	
CARLOS CALVO	Bernardo de Irigoyen 1000	SAAVEDRA	Paroissien 2443	I.A.F.	
CARLOS PELLEGRINI (CAP. FED)	Carlos Pellegrini 899	SAN CRISTÓBAL (CF)	Avda. San Juan 2867	Cerrito 572	
CATALINAS	San Martín 1145	TRIBUNALES	Lavalle 1402	SEDE EDIFICIO LIBERTADOR	
				Azopardo 250	
				SEDE BANCO CENTRAL	
				Reconquista 266	
				SEDE EDIFICIO LIBERTAD	
				Av. Comodoro Py 2055	
				SEDE HOSPITAL MILITAR CENTRAL	
				Av. Luis María Campos 726	
				SEDE JEFATURA DE GABINETE	
				Av. Presidente Julio A. Roca 782	



EL BANCO EN EL INTERIOR
BRANCHES NATIONWIDE

BUENOS AIRES		BELLA VISTA	Senador Morón esquina Caprera	CORONEL GRANADA	Mitre esq. Güemes
ADOLFO GONZÁLES CHÁVES	Bmé. Mitre esq. Elicagaray	BENITO JUÁREZ	Avda. Santana E. Zabalza 1	CORONEL PRINGLES	San Martín 602/26/34
ADROGUÉ	Esteban Adrogué 1052/58	BERAZATEGUI	Calle 14 N° 4465	CORONEL SUÁREZ	Sarmiento 101
AEROPUERTO NACIONAL DE ZEIZA		BERNAL	Avda. San Martín 464	DAIREAUX	Avda. Julio A. Roca 199
	Edif. Corp. de la Emp. Aerop. Argentina 2000 SA	BOLÍVAR	Avda. Gral. San Martín 501	DARDO ROCHA	Calle 42 esq. 21 - La Plata
AMEGHINO	Silverio Almiró 21/29	BOULOGNE	Avda. A. Sáenz 2099	DARREGUEIRA	Boulevard H. Yrigoyen 99
AMÉRICA (BA)	Rivadavia 301	BRAGADO	Avda. Pellegrini 1474	DOLORES	Belgrano y Gral. Rico
ARRECIFES	Ricardo Gutiérrez 498	BRANDSEN	Avda. Mitre 198	DON BOSCO	Don Bosco 1285 - Bahía Blanca
AVDA. 13 - LA PLATA	Avda. 13 N° 115	BURZACO	Gral. Roca 869	EL PALOMAR	Itacumbú 634
AVDA. 60 - LA PLATA	Avda. 60 esquina 2	CALLE 12 - LA PLATA	Calle 57 N° 831 entre 11 y 12	ENSENADA	La Merced 266
AVELLANEDA	Avda. Mitre 399	CALLE 4 - LA PLATA	Calle 4 N° 168	FLORENCIO VARELA	Monteagudo 3237
AYACUCHO	25 de Mayo 1199	CAMPANA	Avda. Ing. A. Roca 152	GONZALEZ CATÁN	Doctor Equiza 4482
AZUL	San Martín 455/57	CAÑUELAS	Avda. Libertad 698	GRAL. ARENALES	Avda. Mitre 102
BAHIA BLANCA	Estomba 52	CAPILLA DEL SEÑOR	Urcelay 529	GRAL. BELGRANO	Avda. San Martín (15) N° 805
BALCARCE	Calle 15 N° 551	CAPITÁN SARMIENTO	Avda. Pte. J. D. Perón 402	GRAL. LAMADRID	Sarmiento 386
BANFIELD	Alsina 638	CARHUÉ	Avda. Colón 898	GRAL. MADARIAGA	Avellaneda 281
BARADERO	Ldor. Gral. San Martín 1218	CARLOS CASARES	Avda. San Martín 150	GRAL. PACHECO	Avda. de los Constituyentes 553
BARKER	Calle 4 N° 7	CARLOS TEJEDOR	Alberto H. Almirón 46	GRAL. PIRÁN	San Martín 390
BARRIO ACEVEDO	Sarmiento 675 - Pergamino	CARMEN DE ARECO	Avda. Mitre y Azcuénaga	GRAL. RODRÍGUEZ	Carlos Pellegrini 942
BARRIO BELGRANO - JUNÍN	Padre Ghio 291	CASBAS	H. Yrigoyen 400	GRAL. VILLEGAS	Rivadavia 698
BARRIO INDEPENDENCIA		CASEROS	Juan B. Alberdi 4775	GRAND BOURG	El Callao 1330
	Avda. Independencia 3617 - M. del Plata	CASTELLI	25 de Mayo 325	GREGORIO DE LAFERRERE	
BARRIO LA PERLA	Avda. Libertad 3802 - M. del Plata	CHACABUCO	Belgrano 49		Ruta Provincial N° 21 esq. Monseñor López May
BARRIO LURO	Luro 5832 - M. del Plata	CHASCOMÚS	Avda. Mitre 113	HENDERSON	Rivadavia esq. Almaguer
BARRIO PUERTO	Avda. Edison 302	CHIVILCOY	Soarez N° 1	HUANGUELÉN	Calle 10 esq. 26
BASE NAVAL PUERTO BELGRANO		CIUDELELA	Padre Elizalde 445	HURLINGHAM	Avda. Julio A. Roca 1302
	Maurete s/n entre Av. al Centro y Av. al Hospital. Base N.P.B.	CMTE. N. OTAMENDI	Avda. San Martín 194	INDIO RICO	Belgrano esq. Mitre
BATÁN	Colectora y Emilio Larraza	COLÓN (BA)	Calle 47 N° 901	INGENIERO WHITE	Libertad 3697
BELEN DE ESCOBAR	Mitre 638	CORONEL DORREGO	Avda. Julio A. Roca 622	ISIDRO CASANOVA	Roma 3271

JOSE C. PAZ	Avda. José Altube 1761	PEDRO LURO	Calle 5 esq. 28
JUAN B. ALBERDI (BA)	Sarmiento 359	PEHUAJÓ	Artigas 589
JUAN COUSTE	San Martín 499	PÉREZ MILLÁN	Avda. Dr. Raúl Manfredi S/N
JUAN N. FERNÁNDEZ	Calle 35 N° 1202	PERGAMINO	San Nicolás 720
JUNÍN	Mayor López 26	PIGÜÉ	Ciudad de Rodez 102
LA PLATA	Calle 7 N° 826	PILAR (BA)	Rivadavia 403
LANÚS ESTE	Anatole France 1961	PINAMAR	Avda. Shaw 156
LANÚS OESTE	Avda. H. Yrigoyen 4150	PUÁN	Avda. San Martín 499
LAPRIDA	Avda. San Martín 1100	PUNTA ALTA	Humberto Primo 481
LAS FLORES	Avda. Gral. Paz 374	QUILMES	Rivadavia 299
LIMA	Calle 11 N° 245	QUIROGA	Avda. Chacón y 28 de Marzo
LINCOLN	Avda. L. N. Alem 1200	RAMOS MEJÍA	Avda. Rivadavia 13748
LLAVALLOL	Avda. Antártida Argentina 1712	RAUCH	Avda. San Martín 501
LOBERÍA	Avda. San Martín 202	REMEDIOS DE ESCALADA	Cnel. Beltrán 133
LOBOS	Salgado y Buenos Aires	RIVERA	Avda. S. Martín esq. de los Colonizadores
LOMA NEGRA	Fortabat 1587	ROBERTS	Avda. S. Martín esq. A. L. Duggan
LOMAS DE ZAMORA	Leandro N. Alem 15	ROJAS	Avda. 25 de Mayo 400
LOS TOLDOS	Bmé. Mitre 696	ROQUE PÉREZ	H. Yrigoyen esq. Alsina
LUJÁN	San Martín 298	SALADILLO	Avda. San Martín 3099
MAIPÚ (BA)	Belgrano 798	SALLIQUELÓ	Pueyrredón 101
MAR DEL PLATA	San Martín 2594	SALTO	San Pablo 401
MARCOS PAZ	Sarmiento 2068 esq. 25 de Mayo	SAN ANDRÉS DE GILES	Moreno 298
MARIA IGNACIA (EST. VELA)	Avda. Tandil 401	SAN ANTONIO DE ARECO	Alsina 250
MARTÍNEZ	Avda. Santa Fe 2122	SAN CAYETANO	Avda. San Martín 398
MERCADO CENTRAL DE BUENOS AIRES		SAN FERNANDO	3 de Febrero 999
	Autopista Ricchieri y Boulogne Sur Mer (Corporación del Mercado Central de Bs. As.)	SAN ISIDRO	Belgrano 385
		SAN JUSTO (BA)	Arieta 3015
MERCEDES	Calle 29 N° 448	SAN MARTÍN (BA)	Mitre 3920
MERLO (BA)	Avda. Libertador 427	SAN MIGUEL	Avda. Pte. Tte. Gral. Perón 1402
MIRAMAR	Avda. Mitre 1501	SAN NICOLÁS	Belgrano 101 esq. Sarmiento
MONES CAZÓN	Dardo Rocha 315	SAN PEDRO	Carlos Pellegrini 402
MONTE	Petracchi 501	SANTA CLARA DEL MAR	Los Angeles 197
MONTE GRANDE	L. N. Alem 158	SANTA TERESITA	Avda. 37 N° 319
MORENO	Avda. Libertador 203	SARANDÍ	Avda. Mitre 2727
MORÓN	Rivadavia 18100	STROEDER	Santa Fe 450
MUNRO	Avda. Velez Sarsfield 4571/77	TANDIL	Gral. Pinto 600
NAVARRO	H. Yrigoyen 300	TAPALQUÉ	Avda. 9 de Julio 545
NECOCHEA	Calle 60 esq. 61	TIGRE	Avda. Cazón 1600
NICANOR OLIVERA	Calle 22 N° 1001	TOLOSA	Avda. 7 y 523
NORBERTO DE LA RIESTRA	Avda. Sgto. Cabral 527	TORNQUIST	Avda. 9 de Julio 402
NUEVE DE JULIO	Rioja y Avda. Gral. Vedia	TRENQUE LAUQUEN	Bvd. Villegas 501
OLAVARRÍA	V. López 2900	TRES ARROYOS	Avda. Moreno 299
OLIVOS	Avda. Maipú 2499	TRES LOMAS	9 de Julio 502
ORENSE	Josefina Pacheco de Riglos 41	TRISTÁN SUÁREZ	25 de Mayo 54
ORIENTE	Avda. Santamarina 402	URDAMPILLETA	Rivadavia 204
PATAGONES	Paraguay 2	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	Calle 83 N° 302 (Necochea)
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. S. Martín 199
VIRREYES	Avellaneda 3315
WILDE	Avda. Pte. Bmé. 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	Hipólito Irigoyen 14820
ANEXO OPERATIVO FLORENCIO VARELA	
	Juan Bautista Alberdi 2923
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 MARTÍN (BA)	
	Intendente Campos 1626/34
ANEXO OPERATIVO SAN MIGUEL	Muñoz 1576
ANEXO OPERATIVO SAN NICOLÁS	
	Avda. Coronel Ramón L. Falcón 331
ANEXO OPERATIVO TIGRE	Avda. Daniel M. Cazón 185
CENTRO DE ATENCIÓN NACIÓN EMPRESAS BAHÍA BLANCA	
	Saavedra 327
CENTRO DE ATENCIÓN NACIÓN EMPRESAS MARTÍNEZ	
	Avda. del Libertador 13988
CENTRO DE ATENCIÓN NACIÓN EMPRESAS QUILMES	
	Alvear 625
CENTRO DE ATENCIÓN NACIÓN EMPRESAS SAN MIGUEL	
	Avda. Dr. Ricardo Balbín 879
CENTRO DE PAGOS - MERLO	Colón 619
SEDE INTI	Avda. General Paz 5445

CATAMARCA

ANDALGALA	San Martín 770
BELÉN	Rivadavia 203
FIAMBALA	Avda. de las Américas S/N° esquina Calle Pública
FRAY MAMERTO ESQUIU	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	Bmé. Mitre 489
TINOGASTA	Juan Domingo Perón 501
VILLA DOLORES - CATAMARCA	
	Avda. Presidente Castillo S/N° esq. María Ponce

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO SAN FERNANDO DEL VALLE DE CATAMARCA	
	Avda. Pte. Ramón Castillo 90
CENTRO DE SERVICIOS - CATAMARCA	Mate de Luna 560
CHUMBICHA	Avda. Belgrano esq. Catamarca
DIRECCIÓN GRAL. DE RENTAS - CATAMARCA	Chacabuco 881
ICAÑO	Avda. San Martín entre Juan D. Perón e Hipólito Irigoyen
SAUJIL	Sr. del Milagro y Avda. Juan Domingo Perón 788

CHACO

AVDA. 25 DE MAYO	Avda. 25 de Mayo 1298
BARRANQUERAS	Cap. Solarí N° 5
CAMPO LARGO	Güemes esq. Juan M. de Rosas
CHARATA	Bmé. Mitre 300
COLONIA J. J. CASTELLI	Sarmiento 209
COLONIAS UNIDAS	Dr. Fleming esq. M. Moreno
GRAL. J. DE SAN MARTÍN (CHACO)	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. SAENZ PEÑA	Pellegrini 499
QUITILUPI	Mendoza 386
RESISTENCIA	Avda. 9 de Julio 101
SANTA SYLVINA	San Martín 379
TRES ISLETAS	Avda. Presidente Perón 104 esq. Sargento Cabral
VILLA ANGELA	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. Hipólito Irigoyen 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 1º	Avda. Humberto Iº 440 (Cba.)
AVDA. JUAN B. JUSTO	Avda. Juan B. Justo 3874 (Cba.)
AVDA. SABATTINI	Avda. Sabattini 4524 (Cba.)
AVDA. VÉLEZ SARSFIELD	Avda. V. Sarsfield 898 (Cba.)
BALNEARIA	Libertad 165 (Cba.)
BARRIO ALTO ALBERDI	Avda. Colón 2152 (Cba.)
BARRIO CERRO DE LAS ROSAS	Avda. Rafael Núñez 4203
BARRIO LOS NARANJOS	
	Avda. Fuerza Aérea Argentina 2990 (Cba.)
BARRIO SAN MARTÍN	Avda. Castro Barros 390
BARRIO SAN VICENTE	Entre Ríos 2699 (Cba.)
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

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO DR. JUAN B. JUSTO	Avda. Juan B. Justo 4080
-----------------------------------	--------------------------

CENTRO DE ATENCIÓN NACIÓN EMPRESAS VILLA MARÍA	
	Blvr. Vélez Sarfield 764

CORRIENTES	
ALVEAR (CTES)	Centenario y San Martín 499
BELLA VISTA (CTES)	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/N°
MERCEDES (CTES)	Rivadavia 602
MONTE CASEROS (CTES)	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 (CTES)	Avda. San Martín 799
SAUCE (CTES)	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 (ER)	12 de Abril 151
CONCEPCIÓN DEL URUGUAY	España 49 y San Martín
CONCORDIA	Carlos Pellegrini 651
CRESCO	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 (ER)	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

VIALE	Domingo F. Sarmiento 148
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
PIRANE	Martín de Güemes esq. 9 de Julio

JUJUY

LA QUIACA	Avda. Lamadrid 400
LIB. GRAL. SAN MARTÍN (JUJUY)	Jujuy 346
PERICO	Belgrano esq. 9 de Julio
SAN PEDRO DE JUJUY	Alberdi 85
SAN SALVADOR DE JUJUY	Alvear 801

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO SAN SALVADOR DE JUJUY	
Avda. Pueyrredón 211	

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
GUATRACHE	Cnel. Pringles esq. Belgrano
INGENIERO LUIGGI	Belgrano 327
INTENDENTE ALVEAR	Avda. Sarmiento 1134
MACACHÍN	Fratini 301
QUEMU QUEMU	Bvd. 25 de Mayo 195
REALICÓ	2 de Marzo 1601
SANTA ROSA (LP)	Avda. General San Martín Oeste 1
VICTORICA	Calle 17 N° 698
WINIFREDA	Presidente Raúl Ricardo Alfonsín 348

LA RIOJA

AIMOGASTA	9 de Julio 521
ANILLACO	Avda. Cnel. Barros S/N° entre La Rioja y Progreso
CHAMICAL	Avda. R. V. Peñalosa esq. N. M. Ayán

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/N° 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/N° y Calle Pública
VILLA UNIÓN	J. V. González N° 1
VINCHINA	Av. Dr. Carlos Saúl Menem entre San Nicolás y La Chimba

OTRAS DEPENDENCIAS

CENTRO DE PAGOS LA RIOJA	San Martín 125
--------------------------	----------------

MENDOZA

5ª SECCIÓN	Olegario V. Andrade 530
AVDA. SAN MARTÍN (MZA)	San Martín y Gutierrez
BOWEN	Bartolomé Mitre 704
CARRIL RODRIGUEZ PEÑA	
Carril Rodriguez Peña 2121 - Complejo Service Mall	
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 (MZA)	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 (MZA)	Galigniana y Sarmiento
LAS CATITAS	E. Calderón y C. Argentinos
LAS HERAS (MZA)	Dr. Moreno 1601
LAVALLE (MZA)	Belgrano 29
LOS CORRALITOS	Severo del Castillo 4840
LUJÁN DE CUYO	Santa María de Oro 205

MAIPÚ (MZA)	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 (MZA)	
Avda. Gral. San Martín s/n° entre Santa Rosa y Rufino Ortega	
TRIBUNALES MENDOZA	Patricias Mendocinas y V. del Carmen de Cuyo

TRIBUNALES PROVINCIALES 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 GENERAL SAN MARTÍN	
Avda. Boulogne Sur Mer 136	

ANEXO OPERATIVO GODOY CRUZ	Antonio Tomba 40
ANEXO OPERATIVO LAS HERAS	Sargento Cabral 1656
ANEXO OPERATIVO MAIPÚ	José Alberto Ozamis 26
ANEXO OPERATIVO RIVADAVIA	San Isidro 740
ANEXO OPERATIVO SAN RAFAEL	25 de Mayo 242
ANEXO OPERATIVO TUNUYÁN	Dr. Mariano Moreno 143
ANEXO OPERATIVO TUPUNGATO	Almirante G. Brown 175
ANEXO OPERATIVO USPALLATA	
Ruta Nacional N° 7, Km 1150 Lateral Oeste (Compl. Aduanero)	

AVDA. ALVEAR OESTE	Avda. Alvear Oeste 295
AVDA. LIBERTAD	Avda. Libertad 393
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. Libertador General. San Martín 4043
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 (MNES)	Libertad 799
SAN VICENTE (MNES)	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
ZAPALA	Avda. San Martín 401

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO NEUQUÉN	Lainez 386
CENTRO DE ATENCIÓN NACIÓN EMPRESAS NEUQUÉN	
Santa Fé 182	

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
VIDEMA	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
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/N° y Monseñor Cruvellier
CAUCETE	Diagonal Sarmiento 370
JÁCHAL	San Juan 653
SAN JUAN	Jujuy Sud 227

VALLE FÉRTIL	
Gral. Acha S/N° entre Bartolomé Mitre y Rivadavia	
VILLA KRAUSE	Bvd. Sarmiento 441 (Oeste)
VILLA SARMIENTO	Rivadavia 102

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO SAN JUAN	
Avda. Libertador San Martín (Este) 320	

SAN LUIS

JUSTO DARACT	H. Yrigoyen 929
MERCEDES (SL)	Pedernera 450
MERLO (SL)	Janzón 136
CENTRO COMERCIAL SAN LUIS	
Avda. Presidente Gral. Julio A. Roca 378	

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 1408
LAS HERAS	Perito Moreno 542
PERITO MORENO	Avda. San Martín 1385
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
EL CHALTÉN	Avda. Gral. Martín Miguel de Güemes 151

SANTA FE

ALCORTA	Italia 780
ARMSTRONG	Bvd. San Martín esq. Bvd. Ricardo Fischer S/N°
ARROYO SECO	San Martín 682
AVDA. ARISTÓBULO DEL VALLE	Avda. A. del Valle 6988
AVDA. GRAL. BELGRANO (AD)	Alvear 151
AVELLANEDA (SF)	Calle 9 N° 375
BARRIO ARROYITO	Avda. Alberdi 701
BARRIO ECHESORTU	Mendoza 3801
CALCHAQUÍ	Pte. Roque Sáenz Peña 1137
CALLE SAN LUIS	San Luis 1549
CAÑADA DE GÓMEZ	Ocampo 898
CARCARAÑÁ	Avda. Belgrano 1201
CARLOS PELLEGRINI (SF)	Boulevard Avellaneda 694
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
MELINCUÉ	Moreno 298
MOISES VILLE	Estado de Israel 20
PILAR (SF)	Los Colonizadores 1302
PROGRESO	José Manuel Estrada 216
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 (SF)	Caseros 1099
SAN GENARO	Belgrano 1683
SAN JAVIER (SF)	Alvear 2096
SAN JORGE	Hipólito Yrigoyen 1429
SAN JOSÉ DE LA ESQUINA	San Martín esq. Moreno

SAN JUSTO (SF)	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 (SF)	Avda. 7 de Marzo 1803
SASTRE	Julio A.Roca 1698
SUARDI	Clemente de Zavaleta 324
SUNCHALES	Avda. Independencia 396
TEODELINA	25 de Mayo 359
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 (SFE) (anexo operativo)
TRIBUNALES FEDERALES DE ROSARIO	Entre Ríos 435
CENTRO DE ATENCIÓN NACIÓN EMPRESAS RECONQUISTA	Gral. Manuel Obligado 1093

CENTRO DE ATENCIÓN NACIÓN EMPRESAS SANTA FE	Rivadavia 2814
---	----------------

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
FAMAILLA	Sarmiento 252
JUAN B. ALBERDI (TUC)	Miguel M. Campero 337
LA CIUDADELA	Avda. Alem 354 (S. M. de Tucumán)
LULES	Belgrano 23
MONTEROS	Belgrano 87
PLAZOLETA MITRE	Avda. Mitre 857 (S. M. de Tucumán)
SAN MIGUEL DE TUCUMÁN	San Martín 690
TAFÍ VIEJO	Avda. Alem 256
YERBA BUENA	Avda.Aconquija 1695

OTRAS DEPENDENCIAS

CENTRO DE PAGOS SAN MIGUEL DE TUCUMÁN	Congreso de Tucumán 232
---------------------------------------	-------------------------



EL BANCO EN EL EXTERIOR
OFFICES ABROAD

BOLIVIA/BOLIVIA

SUCURSAL SANTA CRUZ DE LA SIERRA
Junín 22 - Plaza 24 de Septiembre - AC. N.
Tel.: (00 591 3) 334-3777
www.bna.com.bo

BRASIL/BRAZIL

REPRESENTACIÓN PORTO ALEGRE
Edificio Centro Empresarial - Río Guaíba
Avda. Julio de Castilhos 132
Sala 602 - RS - CEP 90030-130
Tel.: (00 55 51) 3226-9633

SUBAGENCIA RÍO DE JANEIRO
Avda. Río 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

ESTADOS UNIDOS/UNITED STATES

AGENCIA MIAMI
777 Brickell Avenue - Suite 802 - Miami - FL 33131
Tel.: (00 1 305) 371-7500

SUCURSAL NUEVA YORK
230 Park Avenue - 3rd - Floor Est. Wing - NY 10169
Tel.: (00 1 212) 303-0600

**PANAMÁ E ISLAS CAIMÁN
PANAMA AND CAYMAN ISLANDS**

SUCURSAL PANAMÁ Y GRAN CAIMÁN
Edificio World Trade Center
Calle 53 Urbanización Marbella - Piso 5º - Oficina 501
Ciudad de 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

**REPÚBLICA POPULAR DE CHINA
PEOPLE’S REPUBLIC OF CHINA**

REPRESENTACIÓN PEKIN
China World Office 2
Avda. Janguimenwai 1 - piso 7º - oficina 719 Chaoyang - 100004
Tel.: (00 86 10) 6505-1661

URUGUAY/URUGUAY

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

VENEZUELA/VENEZUELA

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





BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
BALANCE SHEET

ACTIVO	31/12/2016	31/12/2015	ASSETS
A. DISPONIBILIDADES			A. CASH AND DUE FROM BANKS ON DEMAND
Efectivo	15.255.117	12.223.086	Cash and gold
Entidades financieras y corresponsales	114.178.858	68.622.917	Banks and financial institutions
BCRA	103.601.058	64.530.643	BCRA
Otras del país	-	427	Nationwide
Del exterior	10.577.800	4.091.847	Foreign
Otras	1.749.926	1.020.708	Other
	131.183.901	81.866.711	
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (ANEXO A)			B. GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES (SCHEDULE A)
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	74.459.449	41.244.981	Available for sale
Títulos públicos por operaciones de pase con el BCRA	-	1.427.463	Public issuses unde pass trough operations with BCRA
Tenencias registradas a costo más rendimiento	115.723.373	43.167.244	Public unquoted issues
Instrumentos emitidos por el BCRA	152.590.336	102.607.907	Instruments issued by BCRA
Inversiones en títulos privados con cotización	281.299	300.618	Private Quoted issues
	343.054.457	188.748.213	
Menos: Provisiones (Anexo J)	2.443.945	4.731.768	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	340.610.512	184.016.445	
C. PRÉSTAMOS (ANEXOS B, C Y D)			C. LOANS (SCHEDULES B, C AND D)
Al Sector público no financiero	35.359.034	58.310.341	Public non-financial sector
Al Sector financiero	3.105.666	2.343.629	Financial sector
Otras financiaciones a entidades financieras locales	3.011.085	2.329.570	Other lending to local financial entities
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar	94.581	14.059	Accrued interest receivables and adjustmentsfor market valuations
Al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	125.027.706	100.223.331	Private non-financial sector and foreigners
Adelantos	4.151.707	4.012.711	Advances
Documentos	30.286.345	28.234.304	Negotiable instruments
Hipotecarios	24.330.266	21.054.259	Mortgages
Prendarios	9.724.869	7.111.387	Secured loans
Personales	17.585.160	14.566.522	Personal loans
Tarjetas de crédito	15.090.743	11.636.473	Credit cards
Otros	22.183.284	12.282.100	Other
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	2.584.422	1.929.639	Accrued interest receivable
(Cobros no aplicados)	143.913	35.642	(Unapplied collected loans)
(Intereses documentados)	765.177	568.422	(Unearned income)
	163.492.406	160.877.301	
Menos: Provisiones (Anexo J)	5.699.424	4.428.899	Less: Allowance for losses (Shedule J)
	157.792.982	156.448.402	
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			D. OTHER RECEIVABLES FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
Banco Central de la República Argentina	11.822.326	9.754.791	Banco Central de la República Argentina (BCRA)
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	50.903.414	2.632.674	Accounts receivable on soles of foreign exchange contracts
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	358.388	339.587	Foreign exchange and contracts purchased
Obligaciones Negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	315.116	487.966	Unquoted negotiable instruments (Shedules B, C and D)
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	8.863.462	8.320.561	Other receivables excluded in the “Debtors Statement of Condition”
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	6.104.119	6.790.601	Other receivables included in the “Debtors Statement of Condition” (Shedules B, C and D)
	78.366.825	28.326.180	

ACTIVO	31/12/2016	31/12/2015	ASSETS
Intereses y ajustes devengados a cobrar no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	2.463	2.463	Accrued interest on Other receivables 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)	63.805	41.685	Accrued interest on Other receivables included in the “Debtors Statement of Condition” (Schedules B, C and D)
(Otros cobros no aplicados)	76.509	48.716	(Other unapplied collections)
Menos: Provisiones (Anexo J)	582.545	578.820	Less: allowance for losses (Schedule J)
	77.774.039	27.742.792	
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (ANEXOS B, C y D)			E. LEASED ASSETS (SCHEDULES B, C AND D)
Créditos por arrendamientos financieros	-	-	Lending under leasing basis
Intereses y ajustes devengados a cobrar	-	-	Accrued interest receivable
Menos: Provisiones (Anexo J)	-	-	Less: allowance for losses (Schedule J)
	-	-	
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (ANEXO E)			F. PARTICIPATION IN OTHER CORPORATIONS (SCHEDULE E)
En entidades financieras	2.954.370	2.474.609	Financial sector
Otras	6.168.921	4.297.886	Other
	9.123.291	6.772.495	
Menos: Provisiones (Anexo J)	1.956	863	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	9.121.335	6.771.632	
G. CRÉDITOS DIVERSOS			G. MISCELLANEOUS RECEIVABLES
Accionistas	100.000	100.000	Stockholders
Otros (Nota 11.1.)	14.227.447	11.632.027	Other (Note 11.1.)
	14.327.447	11.732.027	
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	3.092	1.435	Other accrued interest receivable
Menos: Provisiones (Anexo J)	127.244	109.868	Less: allowance for losses (Schedule J)
	14.203.295	11.623.594	
H. BIENES DE USO (ANEXO F)	2.171.064	1.642.766	H. FIXED ASSETS (SCHEDULE F)
I. BIENES DIVERSOS (ANEXO F)	1.013.109	868.273	I. MISCELLANEOUS ASSETS (SCHEDULE F)
J. BIENES INTANGIBLES (ANEXO G)			J. INTANGIBLE ASSETS (SCHEDULE G)
Gastos de organización y desarrollo	75.831	73.317	Organization and development expenses
	75.831	73.317	
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	106.345	29.163	K. ITEMS PENDING ALLOCATION
TOTAL DEL ACTIVO	734.052.413	471.083.095	TOTAL ASSETS

PASIVO	31/12/2016	31/12/2015	LIABILITIES
L. DEPÓSITOS (ANEXOS H e I)			L. DEPOSITS (SCHEDULES H AND I)
Sector público no financiero (Nota 6)	285.408.057	188.235.320	Public non-financial sector
Sector financiero	2.781.390	1.256.085	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	288.069.037	190.036.022	Private non-financial sector and foreigners
Cuentas corrientes	71.651.481	25.925.340	Checking accounts
Cajas de ahorros	68.576.369	59.586.711	Savings accounts
Plazo fijo	120.231.855	87.575.968	Time deposits
Cuentas de inversiones	90.711	171.561	Investment accounts
Otros	25.351.834	15.105.650	Other
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	2.166.787	1.670.792	Accrued interest and market valuation adjustments payable
	576.258.484	379.527.427	
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			M. OTHER OBLIGATIONS FROM FINANCIAL
Banco Central de la República Argentina (Anexo I)	1.222.953	2.447.334	Banco Central de la República Argentina (Schedule I)
Otros	1.222.953	2.447.334	Other
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	366.436	312.551	Accounts payable on purchases of foreign exchange contracts
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	51.499.701	3.879.348	Foreign exchange contracts sold
Otras (Anexo I)	3.187.791	3.798.297	Other (Schedule I)
	56.276.881	10.437.530	
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	15.109	22.273	Accrued interest and market valuation adjustment payable (Schedule I)
	56.291.990	10.459.803	
N. OBLIGACIONES DIVERSAS			N. MISCELLANEOUS LIABILITIES
Honorarios a pagar	337	269	Professional fees payable
Otras (Nota 11.2.)	15.829.464	17.490.539	Other (Note 11.2.)
	15.829.801	17.490.808	
Ajustes e intereses devengados a pagar	992	578	Accrued interest payable
	15.830.793	17.491.386	
O. PREVISIONES (ANEXO J)	5.717.136	4.679.897	O. RESERVES (SCHEDULE J)
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	45.921	377.111	Q. ITEMS PENDING ALLOCATION
TOTAL DEL PASIVO	654.144.324	412.535.624	TOTAL LIABILITIES
PATRIMONIO NETO (SEGÚN ESTADO RESPECTIVO)	79.908.089	58.547.471	NET WORTH (SEE STATEMENT OF CHANGES IN THE NET WORTH)
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	734.052.413	471.083.095	TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH

CUENTAS DE ORDEN	31/12/2016	31/12/2015	MEMORANDUM ACCOUNTS
DEUDORAS			DEBIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	3.001	8.179	Lines of credit obtained (unutilized balances)
Garantías recibidas	310.614.567	253.663.806	Guarantees received
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	292.579	400.114	Other included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B,C and D)
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	2.767	72.130	Other not included in the "Debtors Statement of Condition"
Cuentas contingentes deudoras por contra	56.331.372	64.281.106	Contingent contra account for debit balances
	367.244.286	318.425.335	
De Control			Control accounts
Créditos clasificados irrecuperables	1.441.442	1.362.235	Debit balances classified as uncollectible
Otras (Nota 11.3.)	643.498.015	381.747.731	Other (Note 11.3.)
Cuentas de control deudoras por contra	1.695.892	1.566.795	Contingent contra account for debit balances
	646.635.349	384.676.761	
De Derivados (Nota 5.5.n))			Derivative accounts (Note 5.5.n))
Valor "nocional" de opciones de venta tomadas (Anexo O)	1.109.996	1.030.895	"Notional" value of sales purchased (Schedule O)
	1.109.996	1.030.895	
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Fondos en fideicomiso (Nota 15)	70.954.696	39.531.861	Trust funds (Note 15)
	70.954.696	39.531.861	
ACREEDORAS			CREDIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	22.658.844	21.023.210	Credits issued (unutilized balances) included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B,C and D)
Garantías otorgadas al BCRA (Nota 12.3.)	10.555.469	13.708.772	Guarantees issued to the BCRA (Note 12.3.)
Otras garantías otorgadas comprendidas en la normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	16.806.114	19.820.105	Other guarantees issued included "Debtors Statement of Condition" (Schedules B,C and D)
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	-	66	Other guarantees issued excluded in the "Debtors Statement of Condition"
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	6.310.945	9.728.953	Other items included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B,C and D)
Cuentas contingentes acreedoras por contra	310.912.914	254.144.229	Contingent contra account for credit balances
	367.244.286	318.425.335	
De Control			Control accounts
Valores por acreditar	1.528.598	1.557.138	Collection items
Otras	167.294	9.657	Other
Cuentas de control acreedoras por contra	644.939.457	383.109.966	Contingent contra account for credit balances
	646.635.349	384.676.761	
De Derivados			Derivative accounts
Cuentas de derivados acreedoras por contra	1.109.996	1.030.895	Derivative contra account for debit balances
	1.109.996	1.030.895	
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	70.954.696	39.531.861	Trust funds contra accounts
	70.954.696	39.531.861	

Las notas 1 a 25, los anexos A a O y los Estados Contables Consolidados son parte integrante de este estado.

The Notes 1 through 25, the Schedules A through O and the Consolidated Financial Statements are an integral part of these Consolidated Financial Statements.

Detalle de Títulos Públicos y Privados | *Government and Private Securities*

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | *For the year ended December 31, 2016*
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) | *Compared with the prior year (In thousands of pesos)*

DENOMINACIÓN	Identificación	31/12/2016		31/12/2015	Posición sin Opciones	Opciones	Posición final		
		Tenencia/ <i>Holdings</i>							
		Valor del mercado o valor presente	Saldos de libros	Saldos de libros					
	<i>Identification</i>	<i>Market value</i>	<i>Book value 2016</i>	<i>Book value 2015</i>	<i>Position without options</i>	<i>Options</i>	<i>Final position</i>	<i>DENOMINATION</i>	
Títulos Públicos a valor razonable de mercado			74.459.449	42.672.444	24.754.317	-	24.754.317	Government sector quoted securities	
Del país			74.304.048	42.546.115	24.598.916	-	24.598.916	Argentine bonds	
Bono Nación Argentina en pesos Tasa Variable Vto. 2019			05454	16.172.098	8.352.879	8.157.470	-	8.157.470	Nation bonds variable pesos rate mat. 2019
Bono Nación Argentina en pesos Badlar priv. + 325 pbs Vto 2020			05476	13.237.438	-	48.848	-	48.848	Nation bonds badlar pesos + 325 bas. pts. mat. 2020
Otros ⁽¹⁾				44.894.512	34.193.236	16.392.598	-	16.392.598	Other ⁽¹⁾
Del exterior				155.401	126.329	155.401	-	155.401	Foreign bonds
Otros				155.401	126.329	155.401	-	155.401	Other
Títulos Públicos a costo más rendimiento		117.206.596	115.723.373	43.167.244	115.723.373	-	115.723.373	Government securities at cost plus yield	
Del país		117.206.596	115.642.704	43.124.748	115.642.704	-	115.642.704	Argentine bonds	
Letras del Tesoro en pesos Lebac + 116 pb.			05201	48.167.592	48.167.496	-	48.167.496	Treasury Bonds Lebac pesos + 116 basis pts.	
Letras del Tesoro Nacional en pesos			05175	25.735.500	25.735.519	-	25.735.519	Treasury Bonds pesos	
Letras del Tesoro en pesos a dos años			05176	15.543.520	15.543.588	16.016.283	15.543.588	-	Treasury Bonds pesos Maturing in two years
Otros ⁽²⁾				27.759.984	26.196.101	27.108.465	26.196.101	-	Other ⁽²⁾
Del exterior				80.669	42.496	80.669	-	80.669	Foreign bonds
Otros				80.669	42.496	80.669	-	80.669	Other
Instrumentos emitidos por el BCRA		56.154.452	152.590.336	102.607.907	101.558.073	-	101.558.073	Securities issued by BCRA	
Letras del BCRA a valor razonable de mercado				-	25.605.678	-	-	Bills issued by BCRA to reasonable Mkt. Value	
Otros				-	25.605.678	-	-	Other	
Letras del BCRA por operaciones de pase		56.154.452	51.032.263	-	-	-	-	Bills issued by BCRA for swaps operations	
H11E7 Vto. 11.01.17			46760	55.144.683	50.102.714	-	-	H11E7 Maturity	
Otros				1.009.769	929.549	-	-	Other	
Letras del BCRA a costo más rendimiento				101.558.073	77.002.229	101.558.073	-	101.558.073	Bills issued by BCRA at Costo plus yield
I18E7 Vto. 18.01.17			46796	35.666.482	-	35.666.482	-	35.666.482	I18E7 Mat. 01/18/17
I15F7 Vto. 15.02.17			46786	18.853.709	-	18.853.709	-	18.853.709	I15F7 Mat. 02/15/17
I15M7 Vto. 15.03.17			46800	11.347.779	-	11.347.779	-	11.347.779	I15M7 Mat. 03/15/17
I19A7 Vto. 19.04.17			46806	10.791.205	-	10.791.205	-	10.791.205	I19A7 Mat. 04/19/17
Otros				24.898.898	77.002.229	24.898.898	-	24.898.898	Other
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS		173.361.048	342.773.158	188.447.595	242.035.763	-	242.035.763	TOTAL GOVERNMENT SECURITIES	
Inversiones en títulos privados con cotización								Total Government Securities	
Otros representativos de capital				281.299	300.618	281.299	-	281.299	Marketeable Private Securities Investments
Del país				281.299	300.618	281.299	-	281.299	Argentine issues
Otros				281.299	300.618	281.299	-	281.299	Other
TOTAL TÍTULOS PRIVADOS				281.299	300.618	281.299	-	281.299	TOTAL PRIVATE SECTOR SECURITIES
TOTAL DE TITULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		173.361.048	343.054.457	188.748.213	242.317.062	-	242.317.062	TOTAL GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES	

(1) Se incluyen, entre otros, Bonos de la República Argentina con vencimiento en diciembre 2033 “DICP” por 9.491.038 y 244 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente; Bonos de la Nación Argentina en Pesos “AM17” por 9.162.063 y 9.392.016 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente; Bonos del Tesoro Nacional en pesos Tasa Fija 2018 “TS18” por 6.529.660 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016; Bonos del Tesoro Nacional con ajuste CER 2021 “TC21” por 5.985.181 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016; Bonos del Tesoro Nacional en pesos Tasa Fija 2018 “TM18” por 4.896.103 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016; Bonos de la Nación Argentina vinculados al dólar “AS17” por 1.825.139 y 1.392.881 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015; Bonos de la Nación Argentina en Pesos con vencimiento 2017 “AO17” por 1.793.545 y 1.850.450 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente; Bonos de la Nación Argentina en pesos con vencimiento 2018 “AMX8” por 1.562.851 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y Títulos vinculados al PBI en dólares (Ley NY) “TVPYD” por 1.066.073 y 957.907 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente.

(2) Se exponen, entre otros, Bonos del Tesoro Nacional en pesos “TS18” por 5.347.530 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016; Bonos de la Nación Argentina “AD20” por 4.456.502 y 4.853.723 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente; Bonos discount de la República Argentina en dólares Vencimiento 2033 Ley Nueva York por 4.441.586 y 4.126.282 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente; Bonos de la Nación Argentina en pesos con vencimiento 2018 “AMX8” por 3.451.490 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016; Bonos Garantizados Nacionales por 3.345.272 y 4.254.495 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente y Bonad con vencimiento en septiembre de 2017 “AS17” por 1.034.725 y 848.725 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente.

(1) Included, among others, Argentine Republics Bonds with maturity In December 2033 “DICP” for 9,491,038 and 244 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015 respectively; Bonds of the Argentine Nation in Pesos “AM17” for 9,162,063 and 9,392,016 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015 respectively; National Treasury Bonds in Pesos Fixed Rate 2018 “TS18” for 6,529,660 thousand pesos as of December 31, 2016; National Treasury Bonds with adjustment CER 2021 “TC21” for 5,985,181 thousand pesos as of December 31, 2016; National Treasury Bonds with adjustment CER 2021 “TC21” for 5,985,181 thousand pesos as of December 31, 2016; National Treasury Bonds in pesos Fixed Rate 2018 “TM18” for 4,896,103 thousand pesos as of December 31, 2016; Bono de la Argentina linked to the dollar “AS17” for 1,825,139 and 1,392,881 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015; Bonds of the Argentine Nation in Pesos with maturity 2017 “AO17” for 1,793,545 and 1,850,450 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015 respectively; Bonds of the Argentine Nation in pesos with maturity 2018 “AMX8” for 1,562,851 thousand pesos as of December 31, 2016 and Securities linked to GDP in dollars (NY Law) “TVPYD” for 1,066,073 thousand and 957,907 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015.

(2) National Treasury Bonds in pesos “TS18” for 5,347,530 thousand pesos as of December 31, 2016 are disclosed; Bonds of the Argentine Nation “AD20” for 4,456,502 and 4,853,723 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015 respectively; Argentine discount bonds in dollars Maturity 2033 New York Law for 4,441,586 and 4,126,282 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015 respectively; Bonds of the Argentine Nation in pesos with maturity 2018 “AMX8” for 3,451,490 thousand pesos as of December 31, 2016; National Guaranteed Bonds for 3,345,272 and 4,254,495 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015 respectively and Sonad with maturity in September 2017 “AS17” for 1,034,725 and 848,725 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015.

Clasificación de las Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas | *Classification of Financing by Status and Guarantees Received*

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | *For the year ended December 31, 2016*

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) | *Compared with the prior year (In thousands of pesos)*

	31/12/2016	31/12/2015	
CARTERA COMERCIAL			COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
En situación normal	157.373.609	171.597.663	In Normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	65.654.747	87.188.068	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	9.136.560	11.902.258	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	82.582.302	72.507.337	Unsecured loans
Con seguimiento especial	728.949	1.350.688	With Potential risk
En observación	542.515	792.337	Under observation
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	3.121	10.700	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	88.301	107.073	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	451.093	674.564	Unsecured loans
En negociación o con acuerdos de refinanciación	186.434	558.351	Under renegotiation or with Refinancing Agreement
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	644	2.757	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	27.165	36.563	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	158.625	519.031	Unsecured loans
Con problemas	670.834	550.044	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	49.595	171.803	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	294.679	163.225	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	326.560	215.016	Unsecured loans
Con alto riesgo de insolvencia	1.134.796	1.101.532	With High collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	3.270	2.895	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	188.158	418.074	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	943.368	680.563	Unsecured loans
Irrecuperable	1.232.549	666.381	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	4.550	2.158	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	325.952	83.054	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	902.047	581.169	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	7.837	6.878	Uncollectible as per regulatory requirements
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.837	6.878	Secured loans with preferred guarantees “A”
TOTAL CARTERA COMERCIAL	161.148.574	175.273.186	TOTAL COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO

CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA			CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO
Cumplimiento normal	53.979.910	43.119.565	In Normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	2.275.365	2.295.674	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	2.940.963	2.169.916	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	48.763.582	38.653.975	Unsecured loans and
Riesgo Bajo	517.728	459.856	With potential risk
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	28.195	30.494	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	22.971	23.140	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	466.562	406.222	Unsecured loans

	31/12/2016	31/12/2015	
Riesgo medio	127.604	97.964	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	3.180	3.704	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	3.582	2.464	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	120.842	91.976	Unsecured loans
Riesgo alto	108.611	84.873	With high collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	5.174	3.579	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	3.108	3.353	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	100.329	77.941	Unsecured loans
Irrecuperable	161.175	134.205	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	14.765	5.286	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	7.576	9.179	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	138.834	119.740	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	326	286	Uncollectible as per regulatory requirements
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	153	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	326	133	Unsecured loans

TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	54.895.354	43.896.749	TOTAL CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO
-------------------------------------	------------	------------	---------------------------------------

TOTAL GENERAL (1)	216.043.928	219.169.935	GRAND TOTAL (1)
-------------------	-------------	-------------	-----------------

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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), Cuentas de Orden Deudoras Contingentes (Otras Comprendidas en la 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, 2016 and 2015 this grand total includes Loans (before allowance for losses), Other receivables fromfinancial 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 “Preferred guarantees “A” pertains mainly to Non-financial loans granted to the Non-Financial Public sector.

Concentración de las Financiaciones | *Concentration of all Financial Assets*

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | *For the year ended December 31, 2016*
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) | *Compared with the prior year (In thousands of pesos)*

Número de Clientes	Financiaciones				
	31/12/2016		31/12/2015		
	Saldo de Deuda	% Sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% Sobre Cartera Total	
	Financial Assets				
	12/31/2016		12/31/2015		
	Amount of Debt	% Over Total Portfolio	Amount of Debt	% Over Total Portfolio	Number of clients
10 mayores clientes	75.085.654	34,8	100.557.045	45,9	10 largest clients
50 siguientes mayores clientes	31.338.964	14,5	29.962.769	13,7	50 following largest clients
100 siguientes mayores clientes	11.750.339	5,4	10.544.321	4,8	100 following largest clients
Resto de clientes	97.868.971	45,3	78.105.800	35,6	Remaining clients
TOTAL (1)	216.043.928	100,0	219.169.935	100,0	TOTAL (1)

(1) Ver llamada en Anexo B.

(1) See note in Schedule B.

Apertura por Plazos de las Financiaciones | *Maturities of all Financial Assets*

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | *For the year ended December 31, 2016*
(Cifras expresadas en miles de pesos) | *(In thousands of pesos)*

Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total	
		1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Más de 24 Meses		
		Remaining Maturity Term							
		Matured Portfolio	1 Month	3 Months	6 Months	12 months	24 months		
Sector público no financiero	-	3.382.451	208.394	573.909	10.737.921	4.344.932	22.739.248	41.986.855	Public non-financial sector
Sector Financiero	-	1.038.842	411.179	455.474	134.948	228.115	1.869.885	4.138.443	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.424.541	34.659.204	15.046.926	19.535.323	14.496.925	17.431.308	65.324.403	169.918.630	Private non-financial sector and foreigners
TOTAL (1)	3.424.541	39.080.497	15.666.499	20.564.706	25.369.794	22.004.355	89.933.536	216.043.928	TOTAL (1)

(1) Ver llamada en Anexo B.

(1) See note in Schedule B.

Detalle de Participaciones en otras Sociedades | *Participations in Other Corporations*

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | *For the year ended December 31, 2016*
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) | *Compared with the prior year (In thousands of pesos)*

Concepto		Acciones y/o Cuotas Partes						Información sobre el Emisor					
Identificación	Denominación	Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por Acción	Cantidad	Importe 31/12/2016	Importe 31/12/2015	Actividad Principal	Datos del Ultimo Estado Contable				
									Fecha Cierre Ejercicio / Período	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio / Período	
		Stocks / Coupons						Information on the Issuer				Description Denomination	
								Data from Last Financial Statement					
Identification		Class	Nominal Value	Votes per Stock	Quantity	Amount 12/31/2016	Amount 12/31/2015	Main Business Activity	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						5.257.723	3.501.837	Argentine					
30661918345	Nación AFJP SA	A	1000	5	27.727	36.372	34.904	Adm. Jub. y Pens. / Retirement fund	31.12.16	138.636	193.128	7.549	Nación AFJP SA
30661918345	Nación AFJP SA	B	1000	1	110.907	145.487	139.615	Adm. Jub. y Pens. / Retirement fund	31.12.16	138.636	193.128	7.549	Nación AFJP SA
30678561165	Nación Seguros SA	A	1000	1	1.867.827	2.464.784	1.518.499	Seguros Generales / Life Insurance	30.09.16	1.171.138	2.518.392	408.150	Nación Seguros SA
30678582669	Nación Seguros de Retiro SA	A	1000	1	512.650	702.664	343.359	Seguros de Retiro / Retirement Ins.	30.09.16	309.332	577.856	41.843	Nación Seguros de Retiro SA
30685227440	Nación Bursátil - Soc. de Bolsa SA	A	1000	1	21.482	36.494	22.899	Oper. de Bolsa / Stock brokerage	31.12.16	21.609	36.713	13.637	Nación Bursatil - Soc. de Bolsa SA
30678806230	Pellegrini SA Gte. de FCI	A	100	1	2.137.506	434.131	229.310	Fondos Comunes / Mutual fund	31.12.16	215.686	438.062	206.678	Pellegrini SA Gte. de FCI
30707888551	Nación Factoring SA	A	100	1	2.875.726	339.766	291.288	Servicios Crediticios / Credit Services	31.12.15	243.925	296.899	47.275	Nación Factoring SA
30708016299	Nación Leasing SA	A	1000	1	536.152	505.691	511.349	Servicios Crediticios / Credit Services	31.12.16	537.089	549.454	144.933	Nación Leasing SA
30707865411	Nación Fideicomisos SA	A	100	1	1.766.085	221.922	181.370	Adm. Fideicomiso / Trust Fund	31.12.16	177.561	226.529	39.971	Nación Fideocomiso SA
33621364559	Nación Servicios SA	A	1	1	74.952.459	133.195	32.326	Serv. Proc. Datos/ Processing Services	31.12.15	78.897	51.306	(28.920)	Nación Servicios SA
30712240993	Nación Reaseguros SA	A	1000	1	212.780	237.217	196.918	Reaseguros/Reinsurance	30.09.16	176.623	240.999	12.234	Nuevo Reaseguros SA
SUBTOTAL CONTROLADAS						5.257.723	3.501.837	SUBTOTAL CONTROLLING					
No Controladas								Non-controlling interest					
Del país						3.220.072	2.789.380	Argentine					
30651129083	Banco de Inversión y Comercio Exterior SA	E	1000	1	2.062.224	2.376.232	2.058.634	Entidad Financiera / Banking	30.09.16	3.111.927	3.801.933	282.534	Banco de Inversión y Comercio Exterior SA
30688331761	Garantizar Soc. Garantía Recíproca	B	1	1	7.797.664	843.840	730.746	Otorgam. Gtías. / Granting Guarantees	30.09.16	21.519	3.343.240	101.501	Garantizar Soc.Garantia Reciproca
Del exterior						578.138	415.975	Foreign					
33610413949	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	A	25,36	1	1.045.348	439.078	317.301	Entidad Financiera / Banking	30.09.16	5.052.152	15.431.196	1.129.484	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA
33610413949	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	B	25,36	1	295.944	124.306	89.830	Entidad Financiera / Banking	30.09.16	5.052.152	15.431.196	1.129.484	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA
33610413949	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	E	25,36	1	35.061	14.726	8.821	Entidad Financiera / Banking	30.09.16	5.052.152	15.431.196	1.129.484	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA
Otras						28	23	Others					
SUBTOTAL NO CONTROLADAS						3.798.210	3.205.355	SUBTOTAL NON-CONTROLLING					
TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS						9.055.933	6.707.192	TOTAL IN FINANCIAL INSTITUTIONS AND SIMILAR AUTHORIZED ACTIVITIES					
EN OTRAS SOCIEDADES												IN OTHER CORPORATIONS	
No Controladas								Non-controlling interest					
Del país						61.001	60.907	Argentine					
Otras						61.001	60.907	Other					
Del exterior						6.357	4.396	Foreign					
Otras						6.357	4.396	Other					
SUBTOTAL NO CONTROLADAS						67.358	66.303	SUBTOTAL NON-CONTROLLING					
TOTAL EN OTRAS SOCIEDADES						67.358	66.303	TOTAL IN OTHER CORPORATIONS					
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES						9.123.291	6.772.496	TOTAL OF PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS					

Movimientos de Bienes de Uso y Bienes Diversos | *Changes in Fixed and Miscellaneous Assets*

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | *For the year ended December 31, 2016*
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) | *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 Util Asignados	Importe (2)	Valor Residual al Cierre del Ejercicio 31/12/2016	Valor Residual al Cierre del Ejercicio 31/12/2015	
	<i>Balances at the beginning of the year</i>	<i>Monetary Adjustment @ Conversion to year-end exchange rate</i>	<i>Adjusted Balances at the beginning of the year (1)</i>	<i>Acquisitions</i>	<i>Transfers</i>	<i>Disposals</i>	<i>Losses on Revaluation</i>	<i>Current Year Depreciation</i>	<i>Amount (2)</i>	<i>Balances at the end of year 12/31/2016</i>	<i>Balances at the end of year 12/31/2015</i>	<i>Description</i>
Bienes de uso												Fixed assets
Inmuebles	1.195.138	38.896	1.234.034	245.795	-	-	-	50	84.527	1.395.302	1.195.138	Premises
Mobiliario e Instalaciones	153.754	816	154.570	96.303	-	438	-	10	24.886	225.549	153.754	Furniture and fixtures
Máquinas y Equipos	144.581	557	145.138	243.277	-	10.421	-	5	77.716	300.278	144.581	Machinery and equipment
Vehículos	25.948	243	26.191	45.602	-	-	-	5	15.723	56.070	25.948	Automobiles
Diversos	123.345	196	123.541	162.537	-	704	-	5	91.509	193.865	123.345	Other
TOTAL	1.642.766	40.708	1.683.474	793.514	-	11.563	-	-	294.361	2.171.064	1.642.766	TOTAL
Bienes Diversos												Miscellaneous assets
Obras en Curso	363.099	-	363.099	109.105	-	103.287	-	-	-	368.917	363.099	Projects in progress
Anticipos por compra de Bienes	12	-	12	-	-	-	-	-	-	12	12	Advances on purchases
Obras de Arte	5.635	206	5.841	113	-	-	-	-	-	5.954	5.635	Artwork
Bienes dados en alquiler	2.264	486	2.750	141	-	-	-	50	262	2.629	2.264	Leased assets
Bienes tomados en def. de créditos	7.469	-	7.469	84	-	276	-	50	121	7.156	7.469	Assets received as collateral
Alhajas y metales preciosos	49.877	34.963	84.840	-	-	-	18.888	-	-	65.952	49.877	Jewels and precious metals
Papelería y útiles	37.194	32	37.226	33.849	-	2.318	-	-	-	68.757	37.194	Stationary and supplies
Otros Bienes Diversos	402.723	4.148	406.871	204.065	-	112.713	293	5	4.198	493.732	402.723	Other sundries
TOTAL	868.273	39.835	908.108	347.357	-	218.594	19.181	-	4.581	1.013.109	868.273	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 37.489 miles de pesos y en Bienes Diversos por 1.020 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 for 37,489 and 1,020 thousands pesos, respectively.

Detalle de Bienes Intangibles | *Intangible Assets*

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | *For the year ended December 31, 2016*
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) | *Compared with the prior year (In thousands of pesos)*

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	Amortizaciones del Ejercicio		Valor Residual al Cierre del Ejercicio 31/12/2016	Valor Residual al Cierre del Ejercicio 31/12/2015	
							Años de Vida Util Asignados	Importe (2)			
							Current Year Amortization				
	<i>Balances at the beginning of the year</i>	<i>Monetary Adjustment @ Conversion to year-end exchange rate</i>	<i>Adjusted Balances at the beginning of the year (1)</i>	<i>Acquisitions</i>	<i>Transfers</i>	<i>Disposals</i>	<i>Years of Useful Life</i>	<i>Amount (2)</i>	<i>Balances at the end of the year 12/31/2016</i>	<i>Balances at the end of the year 12/31/2015</i>	<i>Description</i>
Gs. de organización y desarrollo	73.317	6.830	80.147	55.108	-	-	5	59.424	75.831	73.317	Organization and development expenses
TOTAL	73.317	6.830	80.147	55.108	-	-	-	59.424	75.831	73.317	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 31.389 miles de pesos -de los cuales 67 miles de pesos se imputaron contra resultados de ejercicios anteriores- y amortización de diferencias por resoluciones judiciales por 28.035 miles de pesos -de los cuales (22) miles de pesos se imputaron contra resultados de ejercicios anteriores.

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

(2) Includes charges for development and organization expenses for 31,389 thousand pesos (of which 67 thousand pesos related to prior years) and the amortization of ongoing litigations for 28,035 thousand pesos (of which 22 thousand pesos related to prior years).

Concentración de los Depósitos <i>Concentration of Deposits</i>					
Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 <i>For the year ended December 31, 2016</i> Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) <i>Compared with the prior year (In thousands of pesos)</i>					

Número de Clientes	31/12/2016		31/12/2015		
	Saldo de Deuda	% Sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% Sobre Cartera Total	
	Financial Assets				
	12/31/2016		12/31/2015		
	Amount of Debt	% Over Total Portfolio	Amount of Debt	% Over Total Portfolio	Number Of Clients
10 mayores clientes	252.091.337	43,8	164.843.610	43,4	10 largest clients
50 siguientes mayores clientes	63.533.626	11,0	48.503.231	12,8	50 following largest clients
100 siguientes mayores clientes	33.418.222	5,8	22.427.023	5,9	100 following largest clients
Resto de clientes	227.215.299	39,4	143.753.563	37,9	Remaining clients
TOTAL	576.258.484	100,0	379.527.427	100,0	TOTAL

Apertura por Plazos de los Depósitos, Otras Obligaciones por Intermediación Financiera y Obligaciones Negociables Subordinadas <i>Reclassification by Maturity of Deposits, other Obligations from Financial Intermediation, and Negotiables Obligations</i>								
Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos) <i>For the year ended December 31, 2016 (In thousands of pesos.</i>								

	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	Description
Depósitos	470.068.739	49.592.947	55.423.342	1.080.947	51.077	41.432	576.258.484	Deposits
Otras Obligaciones por intermediación financiera								Other obligations from financial intermediation
BCRA	90.046	154.154	209.083	369.518	390.618	9.534	1.222.953	BCRA
Bancos y organismos internacionales	2.016	-	-	-	-	-	2.016	Banksand international agencies
Otros	3.200.884	-	-	-	-	-	3.200.884	Other
TOTAL	3.292.946	154.154	209.083	369.518	390.618	9.534	4.425.853	TOTAL
TOTAL GENERAL	473.361.685	49.747.101	55.632.425	1.450.465	441.695	50.966	580.684.337	GRAND TOTAL

Movimientos de Previsiones | Activity for Loan Losses and Reserves

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | For the year ended December 31, 2016
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) | Compared with the prior year (In thousands of 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 31/12/2016	SalDOS al final del Ejercicio 31/12/2015	
					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 year 12/31/2016	Balances at the end of year 12/31/2015	Description
Regularizadoras del Activo									Assets accounts
Títulos públicos y privados - Por desvalorización	4.731.768	1.382	4.733.150	327.132 (3)	2.580.508	35.829	2.443.945	4.731.768	Government and private securities-Revaluation
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	4.428.899	59.537	4.488.436	2.118.945 (4)	647.490	260.467	5.699.424	4.428.899	Loans- Allowance for losses and Revaluations.
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	578.820	17.844	596.664	89.541 (4)	102.625	1.035	582.545	578.820	Other Receivables from Financial Intermediation- Allowances for losses and Revaluation
Participaciones en otras sociedades - Por desvalorización	863	158	1.021	935	-	-	1.956	863	Participations in other corporations-Devaluation
Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	109.868	-	109.868	19.161 (5)	663	1.122	127.244	109.868	Miscellaneous receivables-Allowance for losses
TOTAL	9.850.218	78.921	9.929.139	2.555.714	3.331.286	298.453	8.855.114	9.850.218	TOTAL
Del Pasivo									Liability accounts
Indemnizaciones por despidos	4.342	1.185	5.527	2.471 (6)	-	2.905	5.093	4.342	Severance payments
Compromisos eventuales	19.052	1.861	20.913	242.053 (7)	15.199	319	247.448	19.052	Eventual Contingencies
Otras contingencias	4.507.217	272.506	4.779.723	1.775.366 (8)	1.015.875	256.056	5.283.158	4.507.217	Other contingencies
Diferencias por dolarización de depósitos judiciales - Com. "A" 4686	149.286	-	149.286	32.647 (9)	-	496	181.437	149.286	Differences from dollarizing judiciary deposits per Com "A" 4686
TOTAL	4.679.897	275.552	4.955.449	2.052.537	1.031.074	259.776	5.717.136	4.679.897	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 individuales.
(4) Constituidas en cumplimiento de las disposiciones de la Com. "A" 2950 y complementarias del BCRA, teniendo en cuenta lo mencionado en Nota 5.5.c), 7.1.d) y 7.1.e) a los estados contables individuales.
(5) Constituidas para cubrir el eventual riesgo de incobrabilidad de deudores varios (honorarios abonados por cuenta de terceros) y 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) a los estados contables individuales)
(9) Constituidas de acuerdo con lo indicado en Nota 5.5.h)1. a los estados contables.

(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), 7.1.d) and 7.1.e) 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 5.5.o).
(9)Registered in accordance to Note 5.5.h)1.

Composición del Capital Social | *Composition of Capital Accounts*

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | *For the year ended December 31, 2016*
(Cifras expresadas en miles de pesos) | *(In thousands of pesos)*

Acciones			Capital Social									
			Emitido		Pendiente de Emisión o Distribución	Asignado (1)	Integrado (2)	No Integrado				
Clase	Cantidad	Votos por Acción	en Circulación	en Cartera								
Stocks			Capital									
			Issued		Pending Issuance	Assigned (1)	Contributed (2)	Uncontributed				
Class	Quantity	Votes per Stock	Outstanding	Treasury								
TOTAL						44.106.065	44.106.065	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.

(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 | Balance Sheet in Foreign Currencies

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | For the year ended December 31, 2016
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) | Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Rubros	Casa Matriz y Sucursales en el País	Filiales en el Exterior	Total del Ejercicio 31/12/2016	Total del Ejercicio 31/12/2016 (por moneda)				Total Ejercicio 31/12/2016 (por moneda)				Total del Ejercicio 31/12/2015	
				Euro	Dolar	Marco	Libra	Franco Francés	Franco Suizo	Yen	Otras		
				Year 2016 by currency				Year 2015 by currency				Total Years 12/31/2015	Description
	Head Office and Domestic Branches	Foreign Branches	Total	Euro	USA Dollars	Deutsch Marks	Sterling Pounds	French Francs	Swiss Francs	Yen	Others		
Activo													
													Assets
Disponibilidades	46.512.819	11.562.393	58.075.212	1.515.942	56.240.671	-	16.286	-	25.739	28.144	248.430	38.978.845	Cash and Due from banks demand
Títulos públicos y privados	10.100.354	589.349	10.689.703	-	7.932.905	-	-	-	-	-	2.756.798	13.299.735	Government and Private Securities
Préstamos	14.337.027	6.057.744	20.394.771	92.860	18.600.075	-	-	-	-	-	1.701.836	9.453.945	Loans
Otros créditos por intermediación financiera	4.080.964	6.426.709	10.507.673	38	10.106.530	-	-	-	-	-	401.105	9.445.217	Other credits from financial intermediation
Participaciones en otras sociedades	580.976	3.519	584.495	4.793	578.360	-	-	-	-	-	1.342	420.371	Participations in other corporations
Créditos diversos	348.661	189.907	538.568	1.655	518.855	-	289	-	1	-	17.768	488.833	Miscellaneous receivables
Bienes de uso	-	159.448	159.448	11.455	4.021	-	-	-	-	-	143.972	119.783	Fixed assets
Bienes diversos	-	8.790	8.790	85	1.059	-	-	-	-	-	7.646	5.873	Miscellaneous assets
Bienes intangibles	-	24.369	24.369	101	24.145	-	-	-	-	-	123	31.172	Intangible assets
Partidas pendientes de imputación	28.213	787	29.000	771	7.686	-	-	-	-	-	20.543	5.444	Items pending allocation
TOTAL	75.989.014	25.023.015	101.012.029	1.627.700	94.014.307	-	16.575	-	25.740	28.144	5.299.563	72.249.218	TOTAL
Pasivo													
													Liabilities
Depósitos	55.156.542	8.754.352	63.910.894	247.282	63.285.084	-	3.248	-	1.925	135	373.220	43.356.856	Deposits
Otras obligaciones por intermediación financiera	3.255.477	408.777	3.664.254	299.373	3.333.224	-	2.194	-	875	26.882	1.706	3.396.315	Other obligations from financial intermediation
Obligaciones diversas	1.143	190.350	191.493	13.765	145.292	-	45	-	-	-	32.391	175.129	Miscellaneous liabilities
Previsiones	-	1.536.055	1.536.055	119	1.522.444	-	-	-	-	-	13.492	1.253.633	Allowances for losses
Partidas pendientes de imputación	80.600	226	80.826	-	79.626	-	-	-	-	-	1.200	12.235	Items pending allocation
TOTAL	58.493.762	10.889.760	69.383.522	560.539	68.365.670	-	5.487	-	2.800	27.017	422.009	48.194.168	TOTAL
Cuentas de Orden													
													Memorandum accounts
Deudoras (excepto cuentas deudoras por contra)													Debit balances (except debit balance contra accounts)
Contingentes	85.541.311	1.671.840	87.213.151	499.302	86.369.391	-	-	-	-	-	344.458	77.854.510	Contingencies
De control	216.081.762	2.165.016	218.246.778	15.871	216.980.432	-	701	-	-	-	1.249.774	106.169.360	Control
De derivados	1.109.996	-	1.109.996	-	1.109.996	-	-	-	-	-	-	-	Trust funds
Acreedoras (excepto cuentas acreedoras por contra)													
													Credit balances (except credit balance contra-accounts)
Contingentes	22.322.119	310.805	22.632.924	40.184	5.666.552	-	-	-	-	-	16.926.188	28.849.572	Contingencies
De control	-	402.268	402.268	164.263	237.901	-	-	-	-	-	104	224.021	Control
TOTAL	325.055.188	4.549.929	329.605.117	719.620	310.364.272	-	701	-	-	-	18.520.524	213.097.463	TOTAL

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

Summary of the Financial Statements of Foreign Branches

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos) | For the year ended December 31, 2016 (In thousands of pesos)

Filial	Activos	Pasivos	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	
	Assets	Liabilities	Net Worth	Net Income Current Year	Branch
Nueva York	11.111.821	4.658.116	6.453.705	120.360	New York
Miami	3.591.805	2.953.401	638.404	11.830	Miami
Panamá	703.797	443.520	260.277	1.749	Panama
Gran Caimán	10.714.497	7.503.471	3.211.026	31.265	Grand Cayman
Madrid	1.835.386	1.446.384	389.002	16.344	Madrid
Brasil	907.535	759.289	148.246	(21.363)	Brazil
Uruguay	2.306.394	1.928.058	378.336	(66.888)	Uruguay
Paraguay	1.518.928	1.349.558	169.370	(5.161)	Paraguay
Chile	557.694	64.964	492.730	(6.541)	Chile
Bolivia	503.254	279.472	223.782	367	Bolivia
TOTAL	33.751.111	21.386.233	12.364.878	81.962	TOTAL

Asistencia a Vinculados | Financial Assistance to Related Entities

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | For the year ended December 31, 2016
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) | Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Concepto	Situación		Con Problemas y Riesgo Medio		Con Alto Riesgo de Insolv. y Riesgo Alto		Irrecuperable	Irrecuperable por Disposición Técnica	Total			
	Normal	Con Seguimiento Especial y Riesgo Bajo	No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida			31/12/2016	31/12/2015		
		With Special Follow up and Low Risk	With Problems and Medium Risk		With High Insolvency Risk and High Risk			Uncollectible	Uncollectible per Regulators	Total		
Condition	Normal	Low Risk	Outstanding	Matured	Outstanding	Matured		Uncollectible	per Regulators	12/31/2016	12/31/2015	Concept
1 - Préstamos	2.607.324	-	-	-	-	-	-	-	-	2.607.324	2.149.212	1 - Loans
Adelantos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Unsecured loans
Documentos	2.594.882	-	-	-	-	-	-	-	-	2.594.882	2.136.122	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	2.594.882	-	-	-	-	-	-	-	-	2.594.882	2.136.122	Unsecured loans
Hipotecarios y Prendarios	4.988	-	-	-	-	-	-	-	-	4.988	6.038	Mortgage and Secured loans
Con gtías. y contragtías. pref. “A”	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans w/pref.guarantees “A”
Con gtías. y contragtías. pref. “B”	4.988	-	-	-	-	-	-	-	-	4.988	6.038	Secured loans w/pref.guarantees “B”
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Unsecured loans
Personales	355	-	-	-	-	-	-	-	-	355	483	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	355	-	-	-	-	-	-	-	-	355	483	Unsecured loans
Tarjetas	7.099	-	-	-	-	-	-	-	-	7.099	6.569	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	7.099	-	-	-	-	-	-	-	-	7.099	6.569	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 Créditos por Intermediación Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 - Other receivables from fin. interm.
3 - Créditos por arrendamientos financieros y otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 - Leased fixed assets
4 - Responsabilidades eventuales	150	-	-	-	-	-	-	-	-	150	1.000	4 - Contingent liabilities
5 - Particip. en O/soc. y títulos privados	6.101.563	-	-	-	-	-	-	-	-	6.101.563	4.232.583	5 - Particip.in Other corp. and priv. sec's.
TOTAL	8.709.037	-	-	-	-	-	-	-	-	8.709.037	6.382.795	TOTAL
TOTAL DE PREVISIONES	75.613	-	-	-	-	-	-	-	-	75.613	62.328	TOTAL OF ALLOWANCES

Instrumentos Financieros Derivados | *Summary of Financial Derivates Instruments*

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos) | *For the year ended December 31, 2016 (In thousands of pesos)*

Tipo de contrato	Objetivo de las Operaciones	Activo subyacente	Tipo de Liquidación	Ambito de Negociación o Contrapartida	Plazo Promedio Ponderado Originalmente Pactado (1)	Plazo Promedio Ponderado Residual (1)	Plazo Promedio Ponderado de Liquidación de Diferencias (2)	Monto
<i>Type of contract</i>	<i>Purpose of The operation</i>	<i>Underlying asset</i>	<i>Kind of liquidation</i>	<i>Residence of the Counterparty</i>	<i>Weighted average Originally contractual maturity (1)</i>	<i>Weighted average Residual maturity (1)</i>	<i>Weighted average of liquidating differences (2)</i>	<i>Amount</i>
Operaciones de Pase	Intermediación -cuenta propia-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	1	1	-	51.179.115
<i>Pass through accounts</i>	<i>Intermediation for our own account</i>	<i>Argentine Government securities</i>	<i>Delivery underlying securities</i>	<i>MAE</i>				
Opciones	Otras Coberturas	Otros	Con entrega del subyacente	Otros Mercados del País	120	61	-	1.109.996
<i>Options</i>	<i>Intermediación -cuenta propia-</i>	<i>Others</i>	<i>Delivery underlying securities</i>	<i>Others markets around the country</i>				

(1) Plazo en meses.
(2) Plazo en días.

(1) Monthly Term.
(2) Daily Term.

RESULTADOS NO ASIGNADOS	21.351.458	FINANCIAL INCOME
A Reserva Legal (20% s/21.351.458.000 pesos)	4.270.292	Legal Reserves (20% O/21,351,458,000 Peso)
A Reserva Estatutaria	-	Bylaw Reserves
A Reserva Especial de sociedades cooperativas	-	Cooperative companies Special Reserves
Ajustes (ptos. 2.1.3. y 2.1.4. del T.O. de “Distribución de Resultados”	-	Adjustements (subparagraphs 2.1.3 under Distribution of Income)
Ajustes	-	Adjustements
SUBTOTAL 1	17.081.166	SUBTOTAL 1
A Reserva Normativa - Especial para instrumentos de Deuda Subord.	-	Statutory Reserve - Special reserve for Subordinated Debt Instruments
Ajustes (ptos. 2.1.1., 2.1.2., 2.1.5. y 2.1.6. del T.O. de “Distribución de Resultados”)	-	Adjustments /Subparagraphs 2.1.1, 2.1.2, 2.1.5 and 2.1.6 under Distribu-tioon of Income
	-	
SUBTOTAL 2	17.081.166	SUBTOTAL 2
SALDO DISTRIBUIBLE	17.081.166	DISTRIBUTABLE BALANCE
RESULTADOS DISTRIBUIDOS	17.081.166	DISTRIBUTED INCOME
A Reservas Facultativas	-	Optional Reserves
A Dividendos en acciones	-	Stock Dividends
A Dividendos en efectivo	-	Cash Dividends
Acciones Preferidas		Preferred Shares
Acciones Ordinarias		Common Shares
Gobierno Nacional, Provincial o Municipal		National, Provincial or Municipal Government
Casa Matriz en el exterior		Head Office abroad
A Capital asignado	17.081.166	Allocated Capital
A otros destinos	-	Other Purposes
RESULTADOS DISTRIBUIDOS	-	DISTRIBUTED INCOME



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016 PRESENTED ON A COMPARATIVE BASIS

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, sujeto a las prioridades de las líneas de créditos disponibles, su acceso a la propiedad de la tierra.
- Financiar la eficiente transformación de la producción agropecuaria y su comercialización en todas sus etapas.
- Promover y apoyar el comercio con el exterior y, especialmente, estimular las exportaciones de bienes, servicios y tecnología argentina, realizando todos los actos que permitan lograr un crecimiento de dicho comercio.
- Atender las necesidades del comercio, industria, minería, turismo, cooperativas, servicios y demás actividades económicas.
- Promover un equilibrado desarrollo regional, teniendo en consideración el espíritu del artículo 75 de la Constitución Nacional.

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

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 allowances of the Financial Institutions Act, and was incorporated under its Charter (Law No. 21,799 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 respect, it shall:

- *Support agricultural production and promoting its efficient development.*
- *Facilitate the establishment of agrarian producers, and make available credit lines to allow access to land ownership.*
- *Finance the efficient transformation of agricultural production and marketing; 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 cannot provide credit assistance exceeding:

- *The amount equivalent to one percent (1%) of the Computable*

- El monto equivalente al uno por ciento (1%) de la responsabilidad patrimonial computable (RPC) 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 auditados presentados ante el Banco Central de la República Argentina bajo la forma del régimen de publicación anual; si la empresa solicitante tiene pasivos en otros bancos y la participación del Banco de la Nación Argentina no es superior al cincuenta por ciento (50%) del total del pasivo.
- El monto equivalente al veinte centésimos por ciento (0,20%) de la RPC citada en el punto anterior, si el **Banco de la Nación Argentina** es el único prestamista.

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

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

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

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 depósitos del sector público nacional no financiero en la entidad otorgante.

En el marco de lo dispuesto por las normas citadas precedentemente el BCRA, mediante la Resolución N° 76/09, modificada por las Resoluciones N° 139/09, 152/09, 195/10 y 205/10, 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 N° 26422, según se expone en Nota 2 a los presentes estados contables.

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

- Administrar fondos de jubilaciones y pensiones y ejercer la actividad

*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.*

- *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 allowances of the relevant legal framework, the Bank cannot lend to the federal government, provinces, municipalities, agencies or departments, unless:

- *There are special guarantees 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 Nación, Provinces, Municipalities, Agencies and Departments, during November, 2008, Law No. 26,422 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 allowances 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. 76/09 issued by the Banco Central de la República Argentina (BCRA) amended by Resolutions No. 139/09, 152/09, 195/10 and 205/10, regulated the process for credit assistance to the Non financial Public Sector within the framework of the Article 74 of the Law No. 26,422 as reported on Note 2 to the current Financial Statements.

Also, as stated in Its Charter, the Bank might:

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.

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.

Asimismo en el artículo 6° del Decreto N° 1687/2004, se facultaba al Ministerio de Economía y Producción, 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 efectuó a través de fideicomisos en los que Nación Fideicomisos SA - sociedad controlada por Banco de la Nación Argentina - actuó como fiduciario.

El Ministerio de Economía y Producción, mediante Resoluciones N° 363 y 842 de fecha 31 de mayo de 2007 y 14 de diciembre de 2012, respectivamente, dispuso la emisión de pagarés a cinco años de plazo cada uno, tendientes a efectivizar la capitalización antes indicada en su totalidad.

La Entidad recibió tres pagarés por 500 millones de pesos cada uno por el año 2004, 2005 y 2006, un pagaré por 400 millones de pesos por el año 2007 y un pagaré por 760 millones de pesos por el año 2008, en cumplimiento del cronograma establecido en las resoluciones mencionadas en el párrafo anterior, registrando el total de la capitalización por 2.660.000 miles de pesos en “Capital Social”.

En oportunidad de los vencimientos respectivos el Banco aplicó los fondos obtenidos a la inversión en títulos públicos (BONAR XIII, BONAR XVI y BONAR 2018).

Las tenencias antes indicadas se encuentran valuadas de acuerdo a lo mencionado en nota 5.5.b)II.

- *Manage Pension funds and insurance business practice through incorporation or participation in other companies, complying with Law No. 20,091 and Its Amendments, subject to control of the pertinent body and guaranteeing a minimum return of Pension Fund in accordance with the Article 40 of Law No. 24,241. It is noteworthy that Law No. 26,425 published on December 9, 2008 ordered the unification of the Integrated Retirement and Pension System in a single public system board and removing the regime of capitalization which will be substituted by the system of distribution established by the law.*
- *Granting loans for acquisition, construction or renovation of housing.*
- *Participate in the establishment and administration of trusts and the remaining operations authorized by the Financial Institutions Act.*

The rules laid down in general for the organization and functioning of the National Public Administration are not applicable to the Bank's activity

1.2. Capital contributions

1.2.1. Capitalization and financing of gas infrastructure projects

The National Executive Power through Decree No. 811 of June 27, 2006, decided to capitalize the bank in the amount of 2,660,000 thousand pesos, replacing the text of Article 5 of the Decree No. 1687/2004 establishing a capitalization 1,900,000 thousand pesos.

Also in Article 6 of Decree No. 1687/2004, the Ministry of Economy and Production was empowered to allocate up to the amount of 1,000,000 thousand pesos, in order to ensure the Bank's lending operations linked to construction of infrastructure in the gas sector. The development of such works was made through trusts in which Nación Fideicomisos S.A.-Trust controlled by Banco de la Nación Argentina subsidiary, acted as fiduciary agent.

The Ministry of Economy and Production, through Resolutions No. 363 and 842 dated May 31, 2007 and December 14, 2012, respectively, established the issuance of five-year notes designed to effectuate the aforementioned capitalization in its entirety.

The Bank received three promissory notes for 500 million pesos each far 2004, 2005 and 2006, a promissory note far 400 million pesos far the year 2007 and a promissory note for 760 million pesos far the year 2008 in compliance with the schedule established in the resolutions mentioned in the preceding paragraph, registering a total capitalization of 2,660,000 thousand pesos in the “Capital Account” .

In order to cover for the respective maturities the Bank applied the proceeds from investments in government bonds (Sonar XIII, XVI and SONAR 2018).

The holdings referred to above are valued as mentioned in note 5.5.b)II.

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 SA y por la renta neta de los bienes que integran dicho Fondo hasta alcanzar en total la suma de 200.000 miles de pesos, monto alcanzado al 31 de diciembre de 2016. 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 SA. 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 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 2016 y 2015 el total integrado asciende a 100.000 y 74.212 miles de pesos respectivamente.

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 SA 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 SA (BICE), con motivo de la transferencia a su favor de la nuda propiedad de 469.157 acciones de \$1.000 de valor nominal cada una 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.

1.2.2. Privatization of Banco Hipotecario

Article No. 35 of Law No. 24,855 dated July 25, 1997 covering the privatization of Banco Hipotecario National 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 far 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 allowances 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 SA 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 at the December 31, 2002.

As of December 31, 2016 and 2015, the contributed total amounts were 100,000 and 74,212 thousand pesos, respectively.

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 inversion 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.

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.

Cabe resaltar que las capitalizaciones y distribuciones resueltas por la Asamblea de Accionistas del BICE, producidas con posterioridad a dicha incorporación, se encuentran reflejadas en el saldo contable de la participación.

Mediante el Decreto N° 13/2015 de fecha 10 de diciembre de 2015 se resuelve que el Ministerio de Producción asiste al Presidente de la Nación y al Jefe de Gabinete de Ministros en todo lo que atañe a la administración de la participación estatal en el BICE. Mediante el Decreto N° 527/2016 se encomendó al Ministerio de Producción a realizar la transferencia de las acciones del Estado Nacional representativas del capital del BICE, cuya titularidad se encuentra registrada a nombre del entonces Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos a favor del Ministerio de Producción. Asimismo, se encomendó al mencionado Ministerio arbitrar los medios necesarios para realizar la transferencia a su favor del usufructo de las acciones ordinarias escriturales emitidas por el BICE, cuya nuda propiedad pertenece al **Banco de la Nación Argentina**, constituido a favor del entonces Ministerio de Economía en virtud del artículo 2 de la Resolución 847 de fecha 20 de octubre de 2000 de dicho Ministerio, prorrogándose el mismo por el término de 20 años contados a partir de su vencimiento.

Por otro lado, mediante el mismo Decreto se le instruyó al BICE que registre las transferencias dispuestas anteriormente conforme a los términos del artículo 215 de la Ley 19550 y sus modificaciones. A la fecha de presentación de los presentes estados contables, dicha transferencia se encuentra pendiente de registración.

Con fecha 5 de abril de 2016 se efectuó la transferencia de acciones del Estado Nacional, cuya titularidad se encontraba registrada a nombre del ex Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, registrándose las mismas a favor del Ministerio de Producción.

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.

The Shareholders Assembly of BICE resolved the capitalization and distribution of this participation which were subsequently made and reflected in the account balances.

Decree No. 13/2015 dated December 10, 2015 resolves that the Ministry of Production assists the President of the Nación and the Chief of Cabinet of Ministers in all matters relating to the administration of state participation in BICE By Decree No. 527/2016, the Ministry of Production was entrusted with the transfer of the shares of the National State representing the capital of BICE, whose ownership is registered in the name of the then Ministry of Economy and Public Works and Services in favor of the Ministry of Production. Likewise, the said Ministry was instructed to arbitrate the necessary means to carry out the transfer in its favor of the usufruct of the ordinary book-entry shares issued by the BICE, whose nude property belongs to the Banco de la Nación Argentina, constituted in favor of the then Ministry of Economy Pursuant to Article 2 of Resolution 847 dated October 20, 2000 of said Ministry, and extending it for a term of 20 years commencing from its maturity date.

On the other hand, the same Decree instructed BICE to record the transfers previously arranged in accordance with the terms of Article 215 of Law 19,550 and its amendments. At the date of presentation of these financial statements, such transfer is pending registration.

On April 5, 2016, the transfer of shares from the National State, whose ownership was recorded in the name of the former Ministry of Economy and Public Finance, and thereafter registering them under the name of the Ministry of Production.

Los estados contables del BICE al 31 de diciembre de 2016 fueron objeto de examen por parte de sus auditores, los cuales emitieron con fecha 16 de febrero de 2017 un informe sin salvedades con respecto a las normas contables del BCRA. Asimismo el informe incluyó un párrafo de énfasis en el cual se refiere a 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.

1.2.4. Aumento de capital

Con fecha 11 de abril de 2016, el Directorio de la Entidad aprobó la distribución de los resultados no asignados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 destinando 10.148.977 miles de pesos a “Reserva Legal” y 40.595.908 miles de pesos al aumento de capital.

1.3. CONTEXTO ECONÓMICO Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN DE LA ENTIDAD

La economía local se encuentra transitando por un período de estancamiento desde el año 2012, en contraposición a ello, a lo largo del último trimestre del año 2016 comenzaron a vislumbrarse variaciones mensuales positivas con relación al nivel de actividad del período anterior.

El incremento de la inversión que alcanzó a fines de 2016 un 22,6% del PBI medida a precios constantes, de acuerdo a estimaciones no oficiales, permitirá volver a recomponer el stock de capital productivo, impulsar el empleo y lograr consolidar un proceso de crecimiento sostenido.

El aumento de la actividad en el tramo final del año, estuvo asociado al avance de las exportaciones, que en diciembre se incrementaron un 34% interanual, motivadas por un tipo de cambio más favorable, la quita de retenciones a las exportaciones de trigo y maíz, sumada a los efectos de la unificación cambiaria y la eliminación de las restricciones cuantitativas, que impulsaron fuertemente las ventas externas de cereales.

En 2016 el déficit primario alcanzó el 4,6% del PBI estimado, producto de mayores erogaciones que fueron morigeradas por el resultado de los ingresos asociados al régimen de Sinceramiento Fiscal (“blanqueo”) - Ley 27260, que impulsó el crecimiento de los recursos fiscales.

También durante este año, la autoridad monetaria nacional incrementó sustancialmente su deuda de corto plazo, lo que permitió absorber pesos del mercado financiero, ofreciendo una tasa atractiva, de modo que el cambio de precios relativos se diera a la menor tasa de inflación posible.

En el mes de marzo de 2016, y como resultado de las negociaciones del Gobierno Argentino con los tenedores internacionales de bonos no reestructurados en 2005 y 2010, en el marco de los litigios radicados en los tribunales de Nueva York, se logró avanzar en acuerdos con esos acreedores, habiéndose aprobado en el Congreso Nacional la derogación de las Leyes N° 26017 y 26984, a efectos de facilitar la finalización de las tratativas mencionadas.

En lo que respecta al panorama externo, el comercio global disminuye y hay signos

At December 31, 2016, the financial statements of BICE were audited by the auditors, who issued an unqualified report on the accounting standards of the BCRA on February 16, 2017. Also, the report included a paragraph of emphasis which refers to the preparation of the aforementioned financial statements in accordance with accounting standards of the BCRA, which differs in certain aspects from the professional accounting standards in force in the Autonomous City of Buenos Aires.

1.2.4. Capital contribution

On April 11, 2016, the Bank's Board of Directors approved the distribution of unallocated results for the year ended December 31, 2015, allocating 10,148,977 thousand pesos to “Legal Reserve” and 40,595,908 thousand pesos to capital increase.

1.3. ECONOMIC CONTEXT AND ITS IMPLAWON THE ENTITY'S SITUATION

The local economy is moving through a period of stagnation since 2012, in contrast to that, during the last quarter of 2016 began to see positive monthly changes in relation to the level of activity of the previous period.

The increase in investment, which at the end of 2016 reached 22.6% of GDP measured at constant prices, according to unofficial estimates, will make it possible to recompose the stock of productive capital, boost employment and consolidate a growth process sustained.

The increase in activity in the final part of the year was associated with the advance of exports, which in December increased by 34% year-on-year, driven by a more favorable exchange rate, the removal of retentions on exports of wheat and corn, coupled with the effects of currency unification and the elimination of quantitative restrictions, which strongly boosted the external sales of cereals.

In 2016, the primary deficit reached 4.6% of the estimated GDP, due to higher expenditures that were tempered by income from the Fiscal Amnesty regime (“laundering”), Law 27,260, which boosted fiscal revenues.

Also during this year, the National monetary authority substantially increased its short-term debt, which allowed absorbing weights of the financial market, offering an attractive rate, so that the change in relative prices would occur at the lowest rate of inflation possible.

In March 2016, and as a result of the negotiations of the Argentine Government with the International holders of bonds not restructured in 2005 and 2010, in the context of litigation in the courts of New York, progress was made in agreements with these creditors, having been approved by the National Congress the repeal of Laws No. 26,017 and 26,984, in order to facilitate the conclusion of the aforementioned negotiations.

de incremento del proteccionismo en los países desarrollados, por lo que la Entidad entiende que resultará necesario diversificar el destino de las exportaciones industriales argentinas.

En este contexto, la Entidad realizó un arduo trabajo para implementar los cambios normativos, exponiéndose en notas a los presentes estados contables las principales medidas que afectaron sus operaciones, orientadas principalmente al consumo, a la inversión productiva y al otorgamiento de préstamos hipotecarios.

Las condiciones de mercado son analizadas en forma permanente por el Directorio de la Entidad con el fin de determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables de períodos futuros.

NOTA 2 ■ Relaciones Técnicas, Monetarias y Otras Regulaciones Relevantes

2.1. Franquicias Obtenidas Y Otras Reglamentaciones

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 y otras reglamentaciones en relación con el cumplimiento de ciertas relaciones técnicas y regulaciones monetarias. Las principales normas aplicables a la Entidad vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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) A través de la Resolución N° 76 del 12 de marzo de 2009 y sus modificatorias el BCRA, en el marco de lo establecido en la Ley N° 21799 y el artículo 74 de la Ley N° 26422 (ver Nota 1.1.), reglamentó el proceso de asistencia financiera al Sector Público Nacional para el Banco, fijándole los siguientes requisitos de aplicación particular:

- I. La suma del total de financiaciones otorgadas de acuerdo con lo previsto en el Artículo 74 de la Ley N° 26422 y del porcentaje -que corresponde computar en función de su plazo residual- de los avales y otros compromisos eventuales que la Entidad otorgue y asuma respectivamente a favor del Sector Público Nacional no Financiero, computando capitales, intereses, diferencias de cotización y otros accesorios, no deberá superar el 30% de los depósitos de esa jurisdicción en la Entidad, deducida la utilización del “Fondo Unificado de Cuentas Oficiales” (FUCO) de esa jurisdicción y el monto de los depósitos de esa jurisdicción que estén afectados en garantía, cualquiera fuere el concepto que garantice (Res. N° 76 punto 1.2).

Regarding the external scenario, global trade declines and there are signs of increased protectionism in developed countries, so the Entity understands that it will be necessary to diversify the destination of Argentine industrial exports.

In this context, the Entity carried out an arduous effort to implement the normative changes, exposing in notes to the present financial statements the main measures that affected its operations, oriented mainly to consumption, productive investment and the granting of mortgage loans.

Market conditions are monitored on an ongoing basis by the Board of Directors of the Bank to determine the possible actions to adopt and identify possible impacts on its financial position, which could be reflected in the financial statements of future periods.

NOTE 2 ■ Regulatory and monetary requirements

2.1. Obtained franchises and other regulations

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, 2016 and 2015 are as follows:

- 1) BCRA's Resolution No. 232 dated June 15, 2000 allowed the Bank to compute, in the computation 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 concentration of credit risk on certain guarantees granted under the ALADI reciprocal payment and credit agreements.
- 3) Through Resolution No. 76 of March 12, 2009, as amended, the BCRA under the allowances of Law No. 21,799 Law and Article 74 of Law No. 26,422 Law (see Note 1.1.), regulated the process of financial assistance to the National Public Sector for the Bank, fixing the following requirements in its application:

- I. The sum total of loans granted in accordance with the allowances of Article 74 of Law No. 26,422 and the percentage which corresponds computed based on their residually term guarantees and other contingent commitments that the Bank grants and respectively assume for the Non-Financial Public Sector, computing capital, interest, exchange rate differences and other accessories, must not exceed 30% of deposits in that jurisdiction in the state, using “Unified Fund of Official Accounts” (FUCO) of that jurisdiction and the amount of deposits in that jurisdiction who are affected in any warranty that guarantees regardless of the concept, (Res. No.76 Point 1.2.).

II. La suma total de las financiaciones al Sector Público Nacional no Financiero otorgadas por la Entidad y del porcentaje -que corresponda computar en función de su plazo residual- de las garantías otorgadas y otros compromisos eventuales asumidos a favor de dicho sector, computando capitales, intereses, diferencias de cotización y otros accesorios, no podrá superar el total de los depósitos computables más el 50% de la RPC de la Entidad del mes anterior al que corresponda (Res. N° 76 punto 3).

Para el cálculo de los límites deberá tenerse en cuenta el promedio de saldos diarios de depósitos del Sector Público Nacional no Financiero neto de las deducciones indicadas, de los últimos sesenta días hábiles. Los límites deberán cumplirse tanto al momento de formular los pedidos de autorización al BCRA como al momento del otorgamiento o asunción del compromiso eventual. En cada pedido de autorización al BCRA debe intervenir el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, y uno de los auditores externos de la Entidad debe presentar un informe especial sobre el cumplimiento de los requisitos establecidos a esa fecha. Al momento del otorgamiento el Banco debe cumplir con la presentación del último régimen informativo que resulte exigible sobre los conceptos mencionados. Asimismo, se establece que los excesos que el Banco registre respecto de los límites indicados serán considerados incremento del capital mínimo por riesgo de crédito, según lo previsto para las normas de “Capitales mínimos de las entidades financieras”.

Cabe mencionar que las instancias precedentemente señaladas han intervenido, de acuerdo a lo previsto en la normativa en relación con los desembolsos al 31 de diciembre de 2015, sin que se hayan efectuado desembolsos al 31 de diciembre de 2016. Asimismo, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 ha tenido lugar la presentación de los correspondientes regímenes informativos mensuales ante el BCRA.

Con respecto a la relación entre los límites establecidos por la Resolución N° 76 del BCRA, la Entidad ha aplicado ciertas interpretaciones que son compartidas por el Ente Rector.

A partir del mes de abril de 2016 la Entidad ha registrado excesos en los límites indicados en los puntos 3)i y 3)ii precedentes hasta el mes de julio de 2016 y el mes de junio de 2016, respectivamente, que resultaron en un incremento en la exigencia de capital mínimo por riesgo de crédito, sin que se produzcan incumplimientos en la exigencia de capitales mínimos.

Ante ello, y teniendo en cuenta la significativa caída de los depósitos del sector público producida a partir de febrero de 2016 que resulta en un exceso a los límites señalados que no está asociado a una decisión crediticia voluntaria de la Entidad, el Banco solicitó al BCRA, mediante nota de fecha 20 de julio de 2016, que la situación presentada en materia de financiamiento al sector público nacional no financiero no se considere computable a los fines de los límites establecidos en los puntos 1.2 y 3 de la Resolución N° 76/2009 del BCRA hasta diciembre de ese año.

II. *The total amount of loans to non-financial public sector granted by the Bank and the percentage which corresponds computed based on their residually term of the guarantees and other contingent commitments in favor of that sector, computing capital, interest, exchange rate differences and other accessories, may not exceed the total eligible plus 50% of the computable equity of the Bank for the prior month, (Res. No.76 Point 3).*

For the calculation of the limits the average daily balances of deposits net Non-Financial Public Sector indicated deductions for the last sixty business days shall be taken into account. The limits must be met both when formulating requests for authorization to the BCRA and as of the time of the granting or assumption of eventual compromise. When requesting authorization to BCRA It should involve the Ministry of Economics and Finance, and one of the external auditors of the Company must submit a special report on the fulfillment of the requirements at that time. At the time of granting, the Bank must comply with the submission of the last information which becomes due on those concepts. It is also established that the excesses that the Bank recorded respect the limits indicated will be considered as an increase of the minimum capital for credit risk, as provided for standards of “Minimum Capital Requirements for Financial Institutions.”

It should be mentioned that the above-mentioned instances have intervened, in accordance with the allowances of the regulations in relation to disbursements as of December 31, 2015, without disbursements having been made as of December 31, 2016. Also, during the year ended December 31, 2016, the presentation of the corresponding monthly information systems to the BCRA took place

Regarding the relationship between the limits established by Resolution No. 76 of BCRA the Bank applied certain interpretations that are shared by the Governing Body.

As of April 2016, the Entity has recorded excesses within the limits indicated in points 3) 1 and 3) 11 above until July 2016 and June 2016, respectively, which resulted in an increase in The minimum capital requirement for credit risk, without occurrence of breaches in the requirement of minimum capital.

In view of this, and taking into account the significant fall in public sector deposits produced as of February 2016 resulting in an excess of the limits indicated that is not associated with a voluntary credit decision, the Bank requested from BCRA, through a note dated July 20, 2016, that the situation presented in terms of financing to the nonfinancial National public sector is not considered computable for the purposes of the limits established in points 1.2 and 3 of Resolution No. 76/2009 of the BCRA Until December of that year.

La Resolución N° 291 del Directorio del BCRA emitida con fecha 21 de julio de 2016, resolvió lo siguiente:

a) Ampliar hasta el 31 de diciembre de 2016 los límites establecidos en los puntos 1.2 y 3 de la Resolución N° 76/2009 del BCRA a todos los efectos previstos en la misma y en las normas sobre fraccionamiento de riesgo crediticio e incumplimientos de capitales mínimos y relaciones técnicas en la medida equivalente a la diferencia total entre las asistencias y los recursos computables para cada uno de los límites, registrada al 31 de mayo de 2016.

b) Adicionalmente, en el caso que dentro del período señalado se registrara para determinado mes de medición un nivel de depósitos computables inferior al correspondiente al mes de mayo de 2016, la medida indicada en el punto anterior se incrementará proporcionalmente para cada límite por un monto equivalente al diferencial entre ambos niveles de depósitos computables.

Cabe aclarar que en función de determinadas acciones definidas por la Entidad en la administración de activos y pasivos con el sector público nacional no financiero, al 31 de julio de 2016, el Banco ha dado cumplimiento al límite previsto en el punto 3 de la Resolución N° 76/2009 del BCRA, registrando un exceso de millones de pesos 3.420 en relación con el punto 1.2. de la citada Resolución. Los excesos registrados al 31 de mayo de 2016 ascendían a millones de pesos 4.712 y millones de pesos 12.657 para las relaciones dispuestas en los puntos 1.2. y 3 de la Resolución N° 76/2009 del BCRA, respectivamente. A partir del pago realizado por la Secretaria de Finanzas con fecha 31 de agosto de 2016, por 15.599.367 miles de pesos, los excesos indicados quedaron regularizados.

Adicionalmente a las franquicias obtenidas, el Banco adoptó determinados criterios e interpretaciones en la determinación de la RPC, en relación con la exigencia de capital mínimo y para la determinación de los Activos Inmovilizados, en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, computando el aporte de capital que debe efectuar el FFFIR, mencionado en Nota 1.2.2., que se obtendrá del producido de la venta de las acciones del Banco Hipotecario SA.

La Entidad considera que el criterio adoptado resulta 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 este criterio no modifica de manera significativa la posición de la Entidad al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

2.2. Modificaciones a la normativa sobre relaciones técnicas y monetarias

Posición global neta en moneda extranjera

La Comunicación “A” 5834 emitida el 20 de noviembre de 2015 y sus mo-

Resolution No. 291 of the Board of B.C.R.A. issued on July 21, 2016, ruled as follows:

a) To extend until December 31, 2016 the limits established in points 1.2 and 3 of Resolution No. 76/2009 from BCRA For all purposes provided therein and in the rules on fractioning the credit risk, breaches of minimum capital and technical relations in the measure equivalent to the total difference between the assistance and the computable resources for each of the limits recorded as of May 31, 2016.

b) Additionally, in the event that within the indicated period a level of deposits lower than the one corresponding to the month of May 2016 is registered for a given month of measurement, the measure indicated in the previous point will be increased proportionally for each limit by an amount equivalent to the differential between both levels of computable deposits.

It should be clarified that, as a result of certain actions defined by the Bank in the management of assets and liabilities with the National non-financial public sector, as of July 31, 2016, the Bank has complied with the limit established in paragraph 3 of Resolution No. 76/2009 of the BCRA, recording an excess of 3,420 million of pesos in relation to item 1.2 of that Resolution. The excesses recorded as of May 31, 2016 amounted to millions of pesos 4,712 and millions of pesos 12,657 for the relationships established in items 1.2. and 3 of Resolution No. 76/2009 of BCRA, respectively. As of the payment made by the Secretary of Finance on August 31, 2016, for 15,599,367 thousand pesos, the excesses indicated were regulated.

In addition to the franchises obtained, the Bank adopted certain criteria and interpretations in the computation of the PRC, in relation to the minimum capital requirement and for the inclusion of Fixed Assets, in the year ended December 31, 2016, Capital contribution to be made by FFFIR, mentioned in Note 1.2.2., Which will be obtained from the proceeds of the sale of the shares of Banco Hipotecario SA.

The Entity considers that the criterion adopted is a reasonable interpretation of the BCRA rules, taking into account the particular characteristics of Banco de la Nación Argentina. It should be noted that the non-use of this criterion does not significantly change the Bank's position at the end of the year ended December 31, 2016.

2.2. Modification to the rules on technical and monetary relations

Global net foreign currency position

dificatorias iniciaron una serie de modificaciones al cálculo de la posición global neta en moneda extranjera (PGN), excluyendo para su cómputo los títulos públicos nacionales hasta el importe de las suscripciones primarias efectuadas a partir del 1 de noviembre de 2014. La posición global neta negativa de moneda extranjera (posición diaria) no podía superar el 15% de la RPC del mes anterior al que corresponda o los recursos propios líquidos, lo que sea menor. Por otra parte, el límite para la posición a término en moneda extranjera no podía superar el 7,5% de la RPC del mes anterior. Adicionalmente, hasta el 8 de diciembre de 2015 las entidades financieras no podían incrementar el saldo diario de su posición neta en moneda extranjera. Este límite ha sido de aplicación hasta la posición del 31 de marzo de 2016, ya que el BCRA, a través de la Comunicación “A” 5935, disminuyó este límite al 10%. Por otra parte, se estableció que el límite para la posición a término en moneda extranjera no podía superar el 7,5% de la RPC del mes anterior, límite que también fue reducido, llevándolo al 5% a partir del 1 de abril de 2016 por la mencionada Comunicación.

Asimismo, mediante Comunicación “A” 5997 de fecha 23 de junio de 2016, el BCRA dispuso respecto al límite general (Posición global neta positiva de moneda extranjera), que esta posición a partir del 1 de julio de 2016 -en promedio mensual de saldos diarios convertidos a pesos al tipo de cambio de referencia- no podía superar el 15% de la RPC o los recursos propios líquidos, ambos del mes anterior al que corresponda, lo que sea menor; y deja sin efecto a partir de igual fecha las normas sobre “Límite para la posición a término”.

Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad se encuentra dentro de los límites establecidos para la posición global neta en moneda extranjera por la normativa vigente a esa fecha.

Asimismo, mediante la Comunicación “A” 6128 el BCRA realiza algunas modificaciones con vigencia a partir del 1 de enero de 2017.

En primer lugar, la mencionada Comunicación establece que la posición global neta negativa no podrá superar el 25% de la RPC del mes anterior al que corresponda, hasta ahora dicho límite había sido del 15%. Asimismo, se establece que ese límite puede ampliarse en hasta 15 p.p. en la medida que la entidad financiera cumpla una serie de requisitos.

Finalmente, en el caso de la posición global neta positiva de moneda extranjera, el BCRA dispone que la misma no podrá superar el 25% de la RPC o los recursos propios líquidos, ambos del mes anterior al que corresponda, lo que sea menor, hasta el momento dicho límite había sido del 15%. Adicionalmente, se establece que ese límite se ampliará por el importe equivalente al incremento del saldo mensual de las financiaciones recibidas del exterior ingresadas a través del mercado único y libre de cambios, convertido a pesos al tipo de cambio de referencia, registrado entre el 31 de enero de 2014 y el mes anterior al que se refiere la posición global neta.

Capitales mínimos

El BCRA dispuso a través de la Comunicación “A” 5694 de fecha 8 de enero de 2015, una exigencia adicional en capitales mínimos para aquellas entidades

Communication “A” 5834 issued on November 20, 2015 and its amendments initiated a series of modifications to the calculation of the net global position in foreign currency (PGN), excluding far its computation the national public securities up to the amount of the primary subscriptions made on or after 1 November 2014. The overall net negative foreign currency position (daily position) could not exceed 15% of the RPC of the month before the corresponding month or liquid own resources, whichever was lower. On the other hand, the limit far the forward position in foreign currency could not exceed 7.5% from R.P.C. of the previous month. Additionally, until December 8, 2015, financial institutions could not increase the daily balance of their net foreign currency position. This limit has been applied up to the position of 31 March 2016, as the BCRA, through Communication “A” 5935 reduced this limit to 10%. On the other hand, it was established that the limit far the forward position in foreign currency could not exceed 7.5% of the RPC from the previous month, a limit that was also reduced, to 5% from April 1, 2016’s Communication.

Also, through Communication “A” 5997 dated June 23, 2016, BCRA (Positive global net position of foreign currency), that this position as from July 1, 2016 - on a monthly average of daily balances converted into pesos at the reference exchange rate - could not exceed 15% of The PRC or liquid own resources, both far the month prior to which corresponds, whichever is less; and it leaves without effect from the same date the norms on “Limit far the position to term”.

As of 31 December 2016, the Bank is within the limits far the overall net foreign currency position by the regulations in force at that time.

In addition, through Communication “A” 6128 BCRA makes some modifications taking effect from January 1, 2017.

Firstly, the aforementioned Communication states that the net negative overall position may not exceed 25% of the RPC of the month prior to which it corresponds, up to now that limit had been 15%. Likewise, it is established that this limit can be extended by up to 15 p.p. to the extent the financial institution complies with a number of requirements.

Finally, in the case of the net positive global position of foreign currency, BCRA provides that it may not exceed 25% of the RPC of own liquid resources, both of the month prior to the corresponding month, whichever is lower, up to that time the limit had been 15%. Additionally, it is established that this limit will be extended by the amount equivalent to the increase in the monthly balance of financing received from abroad entered through the single market and free of changes, converted into pesos at the reference exchange rate, recorded between January 31, 2014 and the month prior to the net overall position.

Minimum capital

The BCRA arranged through Communication “A” 5694 dated January 8, 2015, an additional requirement on minimum capital requirements far those financial institutions classified as local systemic importance.

financieras calificadas como de importancia sistémica local. En estos casos, las entidades financieras deberán observar una exigencia de capital adicional equivalente al 1% de los activos ponderados por riesgo (APR) debiendo integrar dicha exigencia con capital ordinario de nivel uno. A tal efecto, la norma define un cronograma de implementación gradual que comenzó en enero 2016 (coeficiente 0,75%). Con vigencia a partir del 1 de diciembre de 2015, el BCRA aprobó, a través de la Comunicación “A” 5831, ajustes sobre las normas de capitales mínimos que alcanzan al cómputo de las bases individual y consolidada mensual, los límites de la exposición máxima frente a un mismo deudor, técnicas de cobertura de riesgos de créditos, aforos, cobertura por tramos, tratamiento para conjuntos de técnicas de cobertura del riesgo de crédito y derivados de crédito, entre otros cambios y adecúan los lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras lo que respecta a la gestión de los riesgos residuales.

Adicionalmente, la Comunicación “A” 5889 publicada el 21 de enero de 2016, y con vigencia a partir del 1 de marzo de 2016 recoge los cambios introducidos por la Comunicación “A” 5867 emitida el 30 de diciembre de 2015 e introduce modificaciones a la definición del riesgo de mercado a la vez que reformula aspectos referidos a la exigencia de capital por riesgo de tasa de interés, riesgo de posiciones en acciones, riesgo de tipo de cambio, riesgo de posiciones en opciones y cómputo, políticas y procedimientos para la gestión de la cartera de negociación, entre otros. Cabe aclarar que, a partir del 1 de marzo de 2016 y hasta el 31 de agosto de 2016, las entidades financieras deben calcular extracontablemente la exigencia por riesgo de mercado conforme a la metodología vigente a la fecha y considerar, al efecto de la determinación de la exigencia de capital mínimo, la exigencia de capital por riesgo de mercado que resulte en un mayor importe.

Con fecha 9 de mayo de 2016 el BCRA emitió la Comunicación “A” 5970, por la cual amplía y complementa los requerimientos solicitados a través del punto 2 de la mencionada Comunicación “A” 5926, relativos a la determinación de la exigencia por riesgo de mercado. Además, se incluye el requerimiento de información adicional relativa a instrumentos derivados. Dicha comunicación fue reglamentada por la Comunicación “A” 6019, introduciendo las modificaciones en el régimen informativo de referencia.

Posteriormente, el BCRA emitió la Comunicación “A” 6070, estableciendo nuevas normas de procedimiento aplicables a las informaciones correspondientes al período septiembre de 2016, considerando el término de la vigencia del período especial de cómputo de la exigencia por riesgo de mercado previsto en el punto 5. de la Comunicación “A” 5867 (marzo/agosto 2016). La Comunicación “A” 6077 del 4 de octubre de 2016 introdujo las correspondientes modificaciones en el régimen informativo en función a lo establecido en la Comunicación “A” 6070.

Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad se encuentra trabajando en la implementación de los cambios establecidos en las Comunicaciones mencionadas, estimándose, no obstante, que dicha situación no generará defecto en el régimen de capitales mínimos.

Asimismo, mediante la Comunicación “A” 6108 y con vigencia a partir del 1 de enero de 2017, el BCRA estableció cambios en las normas sobre capitales mínimos por riesgo de crédito, a fin de incorporar un apartado vinculado al tratamiento de las posiciones en fondos. Adicionalmente, se dispone que las participaciones en fondos (carteras de activos) imputadas a la cartera de inversión

In these cases, financial institutions must observe an additional capital requirement equal to 1% of risk-weighted assets (RWA) must integrate this requirement with common equity tier one. To this end, the standard defines a timetable far gradual implementation started in January 2016 (coefficient 0.75%). Effective from December 1, 2015, the BCRA passed through Communication “A” 5831, adjustments to the rules on minimum capital reaching the calculation of the individual and consolidated monthly basis, the limits of maximum exposure to a single debtor, hedging techniques credit risks , coverage for trenches, coverage of treatment sets hedging techniques of credit risk and credit derivatives , among other changes and suited guidelines far risk management in financial institutions as regards the management of residual risks.

In addition, Communication “A” 5889 published on January 21, 2016, and effective as of March 1, 2016 reflects the changes introduced by Communication “A” 5867 issued on December 30, 2015 and introduces modifications to the Definition of market risk while reformulating aspects related to the capital requirement far interest rate risk, equity risk, exchange rate risk, option and computation risk, management policies and procedures of the trading portfolio, among others. It should be clarified that, from March 1, 2016 until August 31, 2016, financial institutions must calculate the market risk requirement in accordance with the current methodology and consider, far the purposes of the computation of the minimum capital requirement, the capital requirement for market risk resulting in a higher amount.

On May 9, 2016 the BCRA issued Communication “A” 5970, by which it expands and complements the requirements requested by point 2 of said Communication “A” 5926 relating to the computation of the requirement far market risk. It also includes the requirement far additional information regarding derivative instruments. This communication was regulated by Communication “A” 6019 introducing the changes in the reference information regime.

Subsequently, BCRA Issued Communication “A” 6070 establishing new procedural rules applicable to the information far the period September 2016 , considering the end of the period of validity of the special period of computation of the requirement for market risk provided in point 5 of the Communication “A” 5867 (March 1 August 2016). Communication “A” 6077 of 4 October 2016 introduced the corresponding amendments to the information regime according to the allowances of Communication “A” 6070.

At December 31, 2016, the Bank is working on the implementation of the changes established in the aforementioned Communications, but it is considered that such situation will not cause a defect in the minimum capital requirements.

Likewise, by Communication “A” 6108 and effective as of January 1, 2017, BCRA Established changes in the rules on minimum capital for credit risk, in order to incorporate a section related to the treatment of positions in funds. In addition, it is provided that holdings in funds (asset portfolios) charged to the investment portfolio should be treated

se deberán tratar de acuerdo con uno o más de los enfoques de transparencia (“look-through approach”, LTA), reglamentario (“mandate-based approach”, MBA) y residual (“fall-back approach”, FBA). Dentro de dicho alcance quedan comprendidas las participaciones en fondos comunes regidos por la Ley 24083 de Fondos Comunes de Inversión y en fideicomisos. En tal sentido, se definen enfoques de transparencia, reglamentario y residual (aclarando en este último caso que, cuando no se pueda recurrir ni al LTA ni al MBA, la inversión en el fondo deberá ponderarse al 1250%) para la aplicación de dicho tratamiento.

Dicha Comunicación, elimina además, con vigencia a partir de la misma fecha, el punto 3.5.2.5. de dichas normas, que establecía dentro de los Criterios para la aplicación, a las tenencias de cuotapartes de fondos comunes de inversión el mayor ponderador individual que corresponda según los activos que lo integren.

Por otra parte, la Comunicación “A” 6146 y “A” 6147 y con vigencia a partir del 1 de marzo de 2017, el BCRA ha realizado cambios en las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras”, realizando cambios sustanciales en dos secciones del apartado sobre “Capital mínimo por riesgo de crédito”. Se trata de los apartados 3.9 sobre “Exigencia de capital por riesgo de crédito de contraparte en operaciones con derivados -OTC o negociados en mercados regulados- y con liquidación diferida” y el 3.10 sobre “Exigencia de capital por riesgo de crédito de contraparte en operaciones con entidades de contraparte central”.

Cesión de posición de moneda extranjera

La Comunicación “A” 5852 emitida el 17 de diciembre de 2015, dispuso que las entidades financieras autorizadas a operar en cambios y las entidades cambiarias debían vender al BCRA su posición de moneda extranjera positiva vigente al cierre de las operaciones del día 16 de diciembre de 2015, valuada al tipo de cambio de referencia de ese día, y recomprarla totalmente los días 17, 18 o 21 de diciembre al tipo de cambio de referencia del día de la recompra.

La posición de moneda extranjera se debía calcular restando de la posición global neta de moneda extranjera los activos netos de los pasivos en títulos públicos denominados en moneda extranjera, independientemente de la moneda en la cual se paguen sus servicios financieros.

Asimismo, el BCRA estableció que para el caso particular de la posición comprada abierta en futuros de dólar estadounidense operados en Rofex, alcanzados por la corrección de precio original prevista la Comunicación N° 657 de Argentina Clearing SA y el Rofex en su punto II, debía venderse al BCRA a los precios originales corregidos que resulten de aplicar esa Comunicación y debían recomprarse totalmente al tipo de cambio de referencia correspondiente al día de la recompra.

En cumplimiento de la mencionada Comunicación, la Entidad efectuó con fecha 16 de diciembre de 2015 y 18 de enero de 2016 la venta de su posición activa de moneda extranjera y con fecha 18 de diciembre de 2015 y 18 de enero de 2016, respectivamente, la recompra de la misma, ambas operaciones efectuadas a los tipos de cambio de referencia de la Comunicación “A” 3500 del BCRA del día 18 de diciembre de 2015 y 21 de diciembre de 2015, respectivamente, registrando una pérdida neta por 1.896.981 miles de pesos.

La Entidad ha cumplido con el envío de la nota firmada por el Gerente General

in accordance with one or more of the “Look Through Approach” (LTA), as mandated by that approach, “MBA” and “fallback approach” (FBA). This scope includes investments in common funds governed by Law 24,083 of Common Investment Funds and in trusts. In this sense, transparency, regulatory and residual approaches are defined (clarifying in the latter case that when the LTA and the MBA cannot be used, the investment in the fund should be weighted at 1,250%) for the application of such treatment.

Said Communication also eliminated effective from the same date item 3.5.2.5. of those rules, which established the criteria for the application, to the holdings of shares of mutual funds the largest individual that corresponds to the assets that comprise it.

On the other hand, Communication “A” 6146 and “A” 6147 and effective s of March 1, 2017, BCRA has made changes to the rules on “Minimum capital of financial institutions”, making substantial changes in two sections of the section on “Minimum capital for credit risk”. These are sections 3.9 on “Capital requirement for counterparty credit risk in transactions with derivatives -OTC or traded on regulated markets- and with deferred settlement” and 3.10 on “Capital requirement for counterparty credit risk in operations with central counterparties.”

Transfer of foreign currency position

Communication “A” 5852 issued on December 17, 2015, established that financial institutions authorized to trade in foreign exchange and foreign exchange entities should sell the B.C.R.A. its position as positive foreign currency effect at the close of trading day December 16, 2015 valued at the exchange rate reference of that day and totally buy it back on December 17, 18 or 21 at the exchange rate at those dates of repurchase.

The foreign currency position should be calculated by subtracting from the overall net foreign currency position the net assets of liabilities in government securities denominated in foreign currency regardless of the currency in which financial services are paid.

Also, the BCRA established that for the particular case of purchased open position in US dollar futures operated in ROFEX achieved by the original price correction planned in reference to Communication No. 657 of Argentina Clearing SA and Rofex in point 11, was sold to BCRA at the corrected original prices resulting from applying the Communication and must be repurchased fully at the exchange rate for the day of repurchase.

In compliance with the aforementioned Communication, the Bank made dated December 16, 2015 and January 18, 2016 the sale of its active foreign currency position and dated December 18, 2015 and January 18, 2016, respectively, the repurchase of both operations carried out at the exchange rates referred in Communication “A” 3500 from the BCRA Day December 18, 2015 and December 21, 2015, respectively, recording a net loss of 1,896,981 thousand pesos.

de la Entidad al BCRA con fecha 18 de diciembre de 2015, rectificada el 18 de enero de 2016, informando de la recompra de la posición.

Efectivo Mínimo

El BCRA, a través de la Comunicación “A” 5980 emitida el 26 de mayo de 2016, establece un incremento en la tasa que las entidades financieras deben aplicar para la integración de Efectivo Mínimo. Dicho incremento se efectúa en dos tramos: uno comprendido por el período que va desde el 1 de junio de 2016 al 30 de junio de 2016 (de 2,5 p.p. en depósito a la vista y de hasta 1,5 p.p. en depósitos a plazo) y otro a partir del 1 julio de 2016 (también de 2,5 p.p. en depósitos a la vista y de hasta 1,5 p.p en depósitos a plazo).

Cabe destacar que la Comunicación “A” 6069 de fecha 16 de septiembre de 2016 incorporó todo lo relativo a los Depósitos de Unidades de Valor Adquisitivo actualizables por CER - “UVA” (Ley 25827) y a los Depósitos de Unidades de Vivienda actualizables por índice del costo de la construcción para el Gran Buenos Aires - “UVI” (Ley 27271), lo que implicó cambios en la normas de efectivo mínimo y el tratamiento de tales obligaciones.

2.3. Régimen de Sinceramiento Fiscal - Ley N° 27260

La Ley 27260, publicada en el Boletín Oficial el 22 de julio de 2016, aprueba el sistema “voluntario y excepcional” de exteriorización de tenencia de moneda nacional, extranjera y demás bienes en el país y en el exterior.

Mediante dicha ley todas las personas no condenadas por delitos de evasión pueden sumarse al sistema y exteriorizar tenencia de moneda nacional o extranjera, inmuebles, muebles (incluido acciones, participación en sociedades, derechos inherentes al carácter de beneficiario de fideicomisos u otros tipos de patrimonios de afectación similares, y toda clase de instrumentos financieros o títulos valores) y demás bienes en el país y en el exterior, incluyendo créditos y todo tipo de derecho susceptible de valor económico.

Por otra parte, la ley crea un impuesto especial a pagar por el contribuyente, cuya magnitud depende del bien en cuestión. Dicho impuesto podría no ingresarse en caso que los fondos se afectaran a adquirir títulos públicos (a 3 o 7 años, detallados en dicha ley) o bien se utilizaran para suscribir o adquirir cuotas partes de fondos comunes de inversión.

Finalmente, la ley vigente prevé que, en el caso de tenencias de moneda nacional o extranjera en efectivo que se depositen en entidades bancarias del país, permanecerán depositadas a nombre de su titular por un plazo no menor a 6 meses o hasta el 31 de marzo de 2017, inclusive, lo que resulte mayor.

En el marco de dicha ley, la Unidad de Información Financiera (UIF) y el BCRA, mediante la Resolución N° 92/2016 y la Comunicación “A” 6022 y complementarias, respectivamente, reglamentaron los aspectos operativos del mismo.

Por su parte, la UIF establece que los Sujetos Obligados deben implementar un sistema de gestión de riesgos acorde al “Sistema voluntario y excepcional de declaración de tenencia de moneda nacional, extranjera y demás bienes en el país y en el exterior” establecido en la Ley 27260.

The Bank has complied with sending the note signed by the General Manager of the Bank to BCRA, dated December 18, 2015 rectified on January 18, 2016, reporting the buyback of the position.

Reserve Requirements-(Efectivo Mínimo)

BCRA through Communication “A” 5980 issued on May 26, 2016 establishes an increase in the rate that financial institutions must ap.p.ly far the integration of Minimum Cash. This increase is made in two tranches, one covering the period from June 1, 2016 to June 30, 2016 (2.5 p.p. in demand deposits and up to 1.5 p.p. in time deposits) And another as of July 1, 2016 (also 2.5 p.p. in demand deposits and up to 1.5 p.p. in time deposits).

It should be noted that Communication “A” 6069 dated September 16, 2016 included everything related to the Deposits of Units of Purchase Value that can be upgraded by CER - “UVA” (Law 25,827) and to Housing Unit Deposits that can be upgraded by index of Cost of construction far Greater Buenos Aires - “UVI” (Law 27,271), which implied changes in minimum cash standards and the treatment of such obligations.

2.3. Regime of Fiscal Sincerity - Law N ° 27260

Law 27,260, published in the Official Gazette on July 22, 2016, approves the “voluntary and exceptional” system of externalization of National, foreign currency and other assets in the country and abroad.

By means of this law, all persons not convicted of evasion offenses may join the system and expose foreign or domestic currency ownership, real estate, furniture (including shares, participation in companies, inherent rights to trustee or other types of assets of and all kinds of financial instruments or securities) and other assets in the country and abroad, including credits and all kinds of rights that may be of economic value.

On the other hand, the law creates a special tax payable by the taxpayer, whose magnitude depends on the good in question. This tax may not be paid if the funds are used to purchase public securities (at 3 or 7 years, detailed by the law) or used to subscribe or acquire shares of common funds.

Finally, the law in force provides that, in the case of holdings of National or foreign currency in cash deposited in banks of the country, they will remain deposited in the name of the holder far a term of not less than 6 months or until March 31 of 2017, inclusive, whichever is greater. Under the law, the Financial Information Unit (FIU) and BCRA, through Resolution No.92/2016 and Communication “A”6022 and complementary, respectively, regulated the operational aspects of the same.

On the other hand, the FIU establishes that the Obligors must implement a risk management system according to the “Voluntary and exceptional system of declaration of holding of National currency, foreign currency and other assets in the country and abroad” as established in the Law 27,260.

Mientras, el BCRA, mediante la mencionada comunicación, dispone la creación de cuentas especiales a fin de instrumentar el Régimen de Sinceramiento Fiscal dispuesto por la Ley 27260, cuya apertura no requerirá la conformidad previa del Banco Central. Entre otros aspectos, la comunicación dispone que las tenencias de moneda nacional o extranjera que se encuentren depositadas en cuentas en entidades financieras del país que los sujetos alcanzados por la ley declaren, deben ser debidamente individualizadas, debiéndose aplicar las obligaciones impuestas por la legislación y reglamentaciones vigentes en materia de prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo. Al 31 de diciembre de 2016, dicha operatoria ha alcanzado 6.373.201 miles de pesos.

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.

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.

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.

Con fecha 6 de octubre de 2014 el BCRA emitió la Comunicación “A” 5641, elevando el límite de la garantía hasta la suma de 350 miles de pesos a partir del 1 de noviembre de 2014.

Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados contables, el BCRA fija como aporte normal el 0,06% de las partidas incluidas en la base de cálculo, la Comunicación “A” 5943 del 7 de abril de 2016, ha sustituido dicho aporte por el 0,015%, adicionándose a esta modificación el monto de garantía que cubrirá la devolución mencionada en párrafos anteriores por la suma de 450 miles de pesos.

Con fecha 23 de diciembre de 2016, el BCRA, mediante la Comunicación “A” 6125, realizó modificaciones a las normas sobre “Aplicación del sistema de seguro de garantías de los depósitos”. En materia de “Exclusiones”, no están alcanzadas por este sistema las imposiciones que ofrezcan incentivos o retribuciones diferentes de la tasa de interés y, en su caso, del importe devengado por aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) o del Índice del Costo de la Construcción para el Gran Buenos Aires (ICC), cualquiera sea la

While BCRA through the aforementioned communication, provides for the creation of special accounts in order to implement the Fiscal Amnesty Regime established by Law 27,260, the opening of which will not require the prior consent of the Central Bank. Among other aspects, the communication states that holdings of National or foreign currency deposited in accounts in financial institutions of the country that the subjects reached by law declare must be duly individualized and the obligations imposed by the legislation and regulations that must be applied. Prevention of money laundering and financing of terrorism was targeted. At December 31, 2016, these operations reached 6,373,201 thousand pesos.

NOTE 3 ■ Guaranty of the transactions

The Argentine Nación guarantees the Bank's operation as registered in its Charter, (under Law No. 21,799 and its amendments).

Also, it stresses that through Law No. 24,485 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.

Via Communication “A” 4271 of December 30, 2004, the BCRA established, effective January 1, 2005, the percentage of contribution to the Guarantee Fund of Deposits at 0.015% on all deposits made.

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” 5641 dated October 6, 2014, the BCRA established that effective November 1, 2014 the limit of coverage would be up to 350 thousand pesos.

Although at the date of issuance of these financial statements, BCRA Fixed as a normal contribution, 0.06% of the items included in the calculation basis, Communication “A” 5943 of April 7, 2016, has replaced said contribution by 0.015% adding to this modification the amount of guarantee that will cover the refund mentioned in previous paragraphs for the sum of 450 thousand pesos.

On 23 December 2016, BCRA, through Communication “A” 6125, made amendments to the rules on “Application of the Deposit Guarantee Insurance System”. In regard to exclusions, this system does not include taxes that offer incentives or remunerations other than the interest rate and, where applicable, the amount accrued by application of the Reference Stabilization Coefficient (CER) or Index of the cost of construction for Greater Buenos Aires (“ICC”), regardless of the value or modality they adopt (insurance, drawings, tourism, allowance of services, among others).

denominación o modalidad que adopten (seguros, sorteos, turismo, prestación de servicios, entre otros).

Adicionalmente, esta comunicación realizó cambios en el apartado sobre “Cobertura. Monto y formalidades”, también a fin de sumar todo lo relativo al ICC, UVA y UVI. Por lo tanto, el BCRA establece que la garantía cubrirá la devolución del capital depositado, intereses, actualizaciones -por el CER en los depósitos de Unidades de Valor Adquisitivo - Ley 25827 (UVA) y por el Índice del Costo de la Construcción para el Gran Buenos Aires (ICC) en los depósitos de Unidades de Vivienda - Ley 27271 (UVI)- y diferencias de cotización, según correspondan, devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar o hasta la fecha de suspensión de la entidad por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del Banco Central de la República Argentina, si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder (por esos conceptos) de 450 miles de pesos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Entidad ha registrado los aportes realizados en el rubro “Egresos financieros - Aportes al fondo de garantía de los depósitos” por 585.722 y 1.030.295 miles de pesos, respectivamente.

NOTA 4 ■ Saldos y transacciones con Sociedades Controladas (Art. 33 Ley General de Sociedades)

Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 correspondientes a operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

Sociedad	Activo		Pasivo		
Subsidiary	Assets		Liabilities		
	2016	2015	2016	2015	
Nación AFJP SA	-	-	3.474	3.345	Nación AFJP SA
Nación Seguros SA	67.674	22.829	279.673	474.652	Nación Seguros SA
Nación Seguros de Retiro SA	27.722	37.549	34.592	93.423	Nación Seguros de Retiro SA
Nación Reaseguros SA	-	-	41.404	25.226	Nación Reaseguros SA
Pellegrini SA Gte. de FCI	130	-	116	1.930	Pellegrini SA Gte. de FCI
Nación Bursátil SA	-	-	3.964	3.990	Nación Bursátil SA
Nación Factoring SA	836.475	552.202	201	172	Nación Factoring SA
Nación Leasing SA	1.753.363	1.583.202	26.078	30.196	Nación Servicios SA
Nación Fideicomisos SA	2	2	47.058	77.469	Nación Fideicomisos SA
Nación Servicios SA	5.044	-	260.439	302.684	Nación Servicios SA
TOTAL	2.690.410	2.196.502	696.999	1.013.087	TOTAL

Las transacciones con sociedades controladas correspondientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son las siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

In addition, this communication made changes in the section on “Coverage, Amount and formalities”, also in order to add everything related to ICC, UVA and UVI. Therefore, BCRA established that the guarantee will cover the repayment of the deposited capital, interest, updates - by CER in deposits of Purchasing Value Units - Law 25,827 (“UVA”) and by the construction cost index for Greater Buenos Aires (“ICC”) in Deposits of Housing Units - Law 27,271 (“UVI”) - and contribution differences, as applicable, accrued up to the date of revocation of the authorization to operate or until the date of suspension of the entity by application Of Article 49 of the Organic Charter of B.C.R.A., if this measure had been adopted prior to that, without exceeding (in those terms) 450 thousand pesos.

At December 31, 2016 and 2015, the Bank recorded the contributions recorded under “Financial Expenses - Contributions to the Deposit Guarantee Fund” for 585,722 and 1,030,295 thousand pesos, respectively.

NOTE 4 ■ Participation in controlled entities (article 33 law general corporations)

Balances as of December 31, 2016 and 2015 of transactions with branches were as follows (figures in thousand pesos):

The transactions with controlled entities as of December 31, 2016 and 2015 of transactions with branches were as follows (figures in thousands pesos):

Sociedad	Resultados financieros				Resultados por servicios			
Subsidiary	Financial Results				Service Results			
	Ingresos		Egresos		Ingresos		Egresos	
	Income		Expense		Income		Expense	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nación Seguros SA	-	-	77.181	85.296	237.668	255.881	8.641	-
Nación Seguros de Retiro SA	-	-	13.910	26.688	-	-	-	-
Nación Reaseguros SA	-	-	360	6.108	-	-	-	-
Pellegrini SA Gte. de FCI	103	-	-	-	77	156	-	-
Nación Bursátil SA	-	-	292	5	194	95	233	56
Nación Factoring SA	129.369	100.946	-	-	330	191	-	-
Nación Leasing SA	210.308	114.292	-	-	344	298	-	-
Nación Fideicomisos SA	-	-	8.724	16.898	25	19	-	-
Nación Servicios SA	10.138	-	10.194	-	913	689	307.330	232.991
TOTAL	349.918	215.238	110.661	134.995	239.551	257.329	316.204	233.047

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.

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 SA, 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 2016 y 2015 la deuda registrada por este concepto asciende a 3.081 miles de pesos.

Cabe señalar que con fecha 3 de febrero de 2010 la Asamblea General de Accionistas de Nación AFJP SA 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 SA presenta informe de revisión limitada de fecha 25 de enero de 2017 sobre sus estados contables al 31 de diciembre de 2016, que incluyó un párrafo de énfasis donde se hace mención a la información contenida en la Nota 2.6. de dichos estados contables, en la cual se describe que los mismos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por la Superintendencia de Seguros de la Nación, cuyas normas difieren en ciertos aspectos de las normas contables profesionales argentinas vigentes. Asimismo, destaca distintos aspectos de

In reference to controlled entities and in the legal context, it should be noted that on December 9, 2008 , Law No. 26,425 was published in the Official Bulletin of Argentina . Achieving the unification of the pension systems into a single social security system. The National Executive Decree No. 2099/2008 enacted such a law.

As mentioned in Note 1. 1, and dictated under Article 40 of Law No. 24,241 in reference to the guaranteed minimum return assured to members of Nación AFJP SA 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, 2016 and 2015 the debt recorded under this caption amounted to 3,081 thousand pesos.

It should be noted that on February 3, 2010 the General Assembly of Shareholders of Nación AFJP SA 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 impacted on the financial position of branches in accordance with the following breakdown:

a) The controlled subsidiary Nación Seguros de Retiro SA presented limited review report dated January 25, 2017 on its financial statements as of December 31, 2016 with qualifications to GAAP in the Autonomous City of Buenos Aires , which are described in note 2.3 to the financial statements. The report also included a special paragraph relating to different aspects of the business of the Company as a result of the reform introduced the Comprehensive Retirement and Pension System

los negocios de la Sociedad como consecuencia de la reforma introducida al Sistema Integral de Jubilaciones y Pensiones y a la situación judicial derivada de la pesificación de las pólizas contratadas originalmente en moneda extranjera. 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 544.514 y 363.825 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente (Ver Nota 5.5.o)).

b) En el caso de la sociedad controlada Nación AFJP SA, sus estados contables al 31 de diciembre de 2016, presentan un informe de auditoría de fecha 19 de enero de 2017 que incluye un párrafo de énfasis que hace mención a 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.

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 2016.

Las distintas financiaciones otorgadas a las empresas del Grupo, se detallan en el cuadro que se ilustra al inicio de la presente nota, mereciendo la aprobación de las instancias, que en cada caso corresponden.

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 modificatorias del 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 2016 se presentan en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

5.3. Procedimiento de incorporación de la gestión de las filiales en el exterior

Los estados contables incluyen las cifras de la gestión del Banco en la Argentina (Casa Matriz y filiales en el país) y de sus filiales en el exterior.

El procedimiento seguido para la incorporación de las cuentas de las filiales en el exterior a los estados contables fue el siguiente:

- 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 descrito en la Nota 5.5.a).

and the legal situation resulting from the pesification of policies originally contracted in foreign currency. The Company has estimated the potential impact on reserves resulting from the dollarization of its insurance contracts, the Bank recorded an allowance of 544,514 and 363,825 thousand pesos at December 31, 2016 and 2015, respectively (see Note 5.5.o)).

b) In the case of the Nación AFJP S.A. subsidiary, its financial statements as of December 31, 2016, presented an audit report dated January 19, 2017 , including an unspecified exception derived from uncertainty about the future operations of the company and the existence of pending regulatory issues regarding discontinuing operations after the enactment of Law No. 26 ,425 and the reforms introduced by the standards mentioned in the preceding paragraphs.

It is estimated that the eventual effect of the situations listed above is not significant in relation to the financial statements of the Bank as of December 31, 2016.

The various financing granted to Group companies are detailed in the table shown at the beginning of this note, meriting the approval of the authorities pertaining to each appropriate case.

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) from BCRA.

5.2. Comparative information

In accordance with the requirements of B.C.R.A. Communications “A” 4265 and 4667, the financial statements for the year ended December 31, 2016 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:

- 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).

- 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 (PEN) 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.

Por su parte, las normas contables profesionales argentinas requieren la aplicación de las Resoluciones Técnicas N° 6 y 17, con las modificaciones de la Resolución Técnica N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), que establecen la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea, en los casos en que se den ciertas características en el entorno económico del país, siendo una condición necesaria que la inflación acumulada a lo largo de los últimos tres años, medidas sobre la base del índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC alcance o supere el 100%. Cuando esa tasa se alcance, los estados contables correspondientes deberán ser reexpresados a partir del momento en que se interrumpió el ajuste.

Al cierre del ejercicio, teniendo en cuenta las condiciones del contexto económico descriptas en la nota 1.3., no se reunirían las condiciones de una economía altamente inflacionaria para la reexpresión de los estados contables de acuerdo a las normas contables profesionales.

Sin embargo, la existencia de fluctuaciones importantes en las variables relevantes de la economía ocurridas durante los últimos ejercicios deberían ser tenidas en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados contables sobre su situación patrimonial, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo.

5.5. Principales criterios de valuación

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

- *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 and net worth 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 allowances 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 .

Argentine accounting standards require the application of Technical Resolutions No. 6 and 17, with the modifications of Technical Resolution No. 39 and Interpretation No. 8, standards issued by the Argentine Federation of Professional Councils of Economic Sciences (FACPCE), which established the restatement of the financial statements to a homogeneous currency, in cases where certain characteristics are present in the economic environment of the country, being a necessary condition that the accumulated inflation over the last three years. Which measures on the basis of the wholesale domestic price index (IPIM) published by INDEC, reaching or exceed 100%. When that rate is reached, the corresponding financial statements should be restated from the moment the adjustment was determined .

At the end of the year, taking into account the conditions of the economic context described in note 1.3, the conditions of a highly inflationary economy for the restatement of the financial statements would not be met in accordance with professional accounting standards .

However, the existence of significant fluctuations in the relevant economic variables occurred during the last years should be taken into account in the interpretation of the information provided by the Bank in these financial statements on its financial position, results of its operations and cash flows.

5.5. Summary of valuation criteria

The main valuation criteria used for the preparation of financial statements are:

a) Activos y Pasivos en moneda extranjera

Fueron convertidos al tipo de cambio de referencia para cada moneda a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio. Cabe mencionar que la cotización del dólar estadounidense de referencia es de 15,8502 y 13,005 pesos por dólar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, en tanto que al 31 de enero de 2017 es de 15,9117 pesos por dólar.

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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 de fecha 11 de agosto de 2011 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 incluía al 31 de diciembre de 2015 tenencias de BONAR XVI por un valor total de 1.641.515 miles de pesos, 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 ejercicio 2013, recibido como cancelación de uno de los pagarés de capitalización mencionado en Nota 1.2.1.).

En atención al vencimiento antes indicado, los fondos obtenidos fueron aplicados a la compra de BONAR 2018, que se encuentra valuado 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.

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. The exchange differences were charged to income far each year. It is noteworthy that the reference price of the US dollar is 15.8502 and 13.005 pesos as of December 31, 2016 and 2015 respectively, while as of January 31, 2017 was 15.9117 pesos per dollar.

b) Public and Private Securities

In accordance with guidelines established by BCRA the components of this caption are as follows:

I. Holdings recorded at reasonable market value

At December 31, 2016 and 2015 were valued according to market quotations or present values far 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, 2016, and 2015 were valued at cost plus accrued interest in function of the rate of return charged in accordance with the rules applicable far 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 are mainly bonds received from various swaps from 2011 that can be attributed to fair value-BOGAR 2018 and Discount Bonds. Far which the Bank has exercised the option established in Section 2.2.9. BCRA Com. “A” 5180, transferring to this category not in excess of the margin established by that legislation. Notably, through Board Resolution No. 2933 dated August 11, 2011 and based on the business model and preliminary projections, the Bank decided to continue the policy of holding these securities to maturity.

As of December 31, 2015, this category included holdings BONAR XVI, far a total of 1,641,515 , being valued at their nominal value plus accrued interest as of year-end, attentive to the allowances of BCRA Resolution No. 164 dated August 26, 2010. Likewise, this resolution approved identical treatment far tenure SONAR XIII carne in maturing in 2013, taken as a canceliation of the capitalization note mentioned 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.

Por su parte la tenencia del título aludido se complementa con la proveniente por la cancelación de los últimos pagarés de capitalización, 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 2016 y 2015, la totalidad de la tenencia registrada por BONAR 2018 asciende a 3.291.252 y 3.313.441 miles de pesos, respectivamente.

Asimismo, se incluyen en esta categoría Letras del Tesoro en pesos Lebac más 116 p.b. por 48.167.496 miles de pesos y Letras del Tesoro en pesos con vencimiento 8 de febrero de 2017 (L3PF7) por 25.735.519 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016; Letras del Tesoro en pesos a dos años (LTPN7) por 15.543.588 y 16.016.283 miles pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, suscriptos en el marco de las correspondientes Resoluciones de Directorio. Al 31 de diciembre de 2015, se incluyeron Letras del Tesoro en pesos cuyo vencimiento operó el 22 de diciembre de 2016 (LTPD6) por 4.017.115 miles de pesos y Letras del Tesoro en pesos cuyo vencimiento operó el 31 de octubre de 2016 (LTPO6) por 2.973.594 miles de pesos, suscriptos en el marco de las Resoluciones de Directorio de fecha 18 de diciembre de 2014 y 29 de octubre de 2014.

De haberse registrado las tenencias incluidas en el presente apartado a su valor de mercado, el activo se incrementaría en 1.563.892 y 1.635.805 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente.

III. Instrumentos emitidos por el BCRA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 las posiciones del país registradas a valor razonable de mercado ascienden a 74.304.048 y 42.546.115 miles de pesos, respectivamente. El Banco reconoce, a las fechas mencionadas, una previsión por fluctuación de valuación de títulos públicos nacionales

Also, part ownership of the aforementioned title is complemented from the cancelation of the notes capitalization were maintained under 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, 2016 and 2015, the entire holding of BONAR 2018, amounted to 3,291,252 and 3,313,441 thousand pesos.

Also, included in this category Treasury Bilis in Lebac pesos plus 116 basis points far 48,167,496 thousand pesos and Treasury Bilis in pesos with maturity February 8, 2017 (L3PF7) far 25,735,519 thousand pesos as of December 31, 2016; Bilis of the Treasury in two-year pesos (LTPN7) far 15,543,588 and 16,016,283 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015, respectively, subscribed in the corresponding Board Resolutions. At December 31, 2015, Treasury Bilis in pesos maturing on December 22, 2016 (LTPD6) far 4,017,115 thousand and others whose maturity date was October 31, 2016 (LTPO6) far 2,973,594 thousand pesos, subscribed in the framework of the Board Resolutions dated December 18, 2014 and October 29, 2014

Had the holdings listed in this paragraph been reported at its market value, the asset values would have been 1,563,892 and 1,635,805 thousand pesos at December 31, 2016 and 2015, respectively.

III. Securities issued by the BCRA

As of December 31, 2016 and 2015 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, 2016, and 2015 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, 2016 and 2015 positions recorded at fair value amounted to 74,304,048 and 42,546,115 thousand pesos, respectively. The Bank recognized as of the dates mentioned, a valuation allowance for fluctuation of government securities by 2,439,125 and 4,080,683 thousand pesos, respectively, reported in “Public and Private

por 2.439.125 y 4.080.683 miles de pesos, respectivamente, que se presenta en “Títulos Públicos y Privados - Previsiones” en aplicación de la Comunicación “A” 5180 y complementarias del 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 de provisionamiento del BCRA.

d) Otros Financiamientos al Sector Público

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 avals 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 período 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

- Allowances” caption pursuant to Communication “A” 5180 and amendments of BCRA.

c) Loans to the Non-financial Private Sector - Allowance 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 allowance 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 allowance for private sector loan losses. The procedures carried out by the Bank for the computation 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, 2016 and 2015 guaranteed loans and public debt securities received from swaps arranged by the provincial and municipal public sectors were valued according to the allowances 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 far the same amount, in order to bring the balance to the technical value as of December 31, 2005 and defer the recognition of profits to the time of actual collection.

II. The sight promissory note received in exchange far the maturing debt from the “Mortgage Refinancing System created under Law No. 25,798 from November 2003

mes de noviembre de 2003, se registra en “Otros Préstamos” a su valor técnico, que asciende a 4.798 y 7.155 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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. Al 31 de diciembre de 2014 dicha deuda ha sido cancelada.

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 SA, 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 primera 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. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se encuentra registrado en concepto de capital e intereses un importe total de 247.850 y 310.512 miles de pesos, respectivamente.

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 2016 y 2015, deducido el porcentaje de incobrabilidad correspondiente, de acuerdo a las normas de clasificación de deudores y previsionamiento del BCRA.

2. Certificados de Participación en Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

3. Pases Activos

Se encuentran valuados al valor del monto efectivamente desembolsado más intereses devengados de acuerdo a las condiciones de emisión, al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

recorded under “Other Loans” at its technical value far the amounts of 4,798 and 7,155 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

Through the same Law is constituted the “Mortgage Refinancing Trust” which will cover all matured debt assigning Banco de la Nación Argentina as trustee. As of December 31, 2014 all mentioned debt had been collected.

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 SA, 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. 4520/201 O 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 At December 31, 2016 and 2015 it is recorded in principal and interest totaling 247,850 and 310, 512 thousand pesos, respectively.

e) Other receivables from financial intermediation

1. Unquoted Corporate Securities

All securities were valued at cost plus interest accrued outstanding as of December 31, 2016 and 2015, net of allowances far doubtful accounts in accordance with the rules far debtor classification and from BCRA.

2. Certificates of Participation in Trusts

As of December 31, 2016 and 2015 , were valued at cost plus accrued income receivable as of the end of each period, net of allowances far doubtful accounts.

3. Swaped Assets

As of December 31, 2016 and 2015 , were valued at the actual amount disbursed plus interest accrued in accordance with terms of the contract.

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. sin superar su valor patrimonial proporcional.

Por otra parte el criterio de valuación aplicado en la tenencia accionaria del Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 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.

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.

f) Participation in Other Companies

1. In financial institutions with authorized additional activities:

I. Controlled - Domestic:

All participations 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:

All securities were 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 far purposes of compliance with the rules on consolidated from BCRA.

III. Uncontrolled - Foreign:

All securities were 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 SA far 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: All were valued using the same criteria as described previously in Section 1.ii.

II. Foreign: All were valued at cost.

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.

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 período.

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.

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.

El saldo de depósitos reprogramados cancelados a través de recursos de amparo cursados contra el Banco asciende a 4.164.774 y 4.152.597 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente. A la fecha de los presentes Estados Contables, el Banco pagó 4.151.327 miles de pesos por depósitos constituidos en origen en dólares y 13.447 miles de pesos por depósitos constituidos en origen en pesos. Dichos importes se

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 allowances of Communication “A” 3916 the differences resulting from compliance with court decisions on deposits subject to the allowances 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 yearly.

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 at 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. 25,561, Decree No. 214/2002 and other regulations and complementary.

On December 27, 2006 the Supreme Court ruled in the case “Massa, Juan Augustin I 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 allowances of Communication “A” 3916 of BCRA.

As of December 31, 2016 and 2015 the amounts actually paid as appeals for protection against the Bank amounted to approximately 4,164,774 and 4,152,597 thousand pesos, respectively . Of this amount, the Bank paid 4,151,327 thousand pesos for deposits denominated in dollars and 13,447 thousand of pesos for deposits originally made in

encuentran en custodia de los depositantes a la espera de las respectivas resoluciones judiciales. A la fecha de cierre de cada ejercicio, 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 SRL c/Tía SA” 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 valorar 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 2016 y 2015. A dichas fechas la Entidad ha estimado el potencial impacto de pagos futuros en relación con este concepto, reconociendo una previsión de 181.437 y 149.286 miles de pesos, respectivamente.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se registran en el rubro “Créditos Diversos” 30.073 y 29.779 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 2016 y 2015, han sido valuados a su valor de costo neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas. 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 estimada 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 operativas 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

pesos. These amounts are in custody awaiting the depositors of the respective judgments. As of today the holdings of deposits were fully rescheduled.

Also, on March 20, 2007 the Supreme Court ruled in the case “EMM SRL I Tia SA” 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. 25,561 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 allowances of the rules listed above. That communication provides supports for financial institutions to capitalize these 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, 2016 and 2015.

As of those dates the Bank had estimated the potential impact on future payments in connection with this concept, recognizing an allowance for 181,437 and 149,286 thousand pesos, respectively .

Moreover, at December 31, 2016 and 2015 , recorded under the caption “Miscellaneous Receivables” were 30,073 and 29,779 thousand pesos, respectively , disbursed as injunctions measures on behalf of the Bank’s related parties.

2. Organizational and development costs: as of December 31, 2016, and 2015, have been valued at cost, net of their accumulated amortization. As of February 28, 2003, the exchange rate had been restated, 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 allowances 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

y la composición de los pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015, 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 N° 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 2016, deduciendo los pagos a cuenta mencionados precedentemente desde la fecha de pago.

Cabe aclarar para el cálculo del CER, en el marco de lo mencionado en el último párrafo de la Nota 5.4, que de acuerdo a la Resolución N° 5/2016 y posteriores del Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas, a partir de noviembre de 2015 se utiliza la tasa de variación diaria obtenida de la evolución mensual del índice de precios al consumidor de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (IPCBA).

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 2016 y 2015, el Banco ha estimado en el impuesto a las ganancias la existencia de ganancia impositiva, registrando un cargo de 10.234.185 y 11.369.315 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 consti-

performing portfolio and the composition of the liabilities as of December 31, 2016 and 2015 and levels of rates at which transactions were concerted.

In accordance with the allowances 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, 2016 and 2015, 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 were computed 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, 2016 , less the advance payments referred above since the date of payment.

For calculating the CER It should be clarified that as mentioned in the last paragraph of Note 5.4, which according to Resolution No. 5/2016 and later the Ministry of Finance and Public Finance from November 2015 the daily rate of change derived from the monthly evolution of the consumer price index of the Autonomous City of Buenos Aires (IPCBA) was used.

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, 2016 and 2015 , the Bank has estimated in the income tax, the existence of taxable profit and losses produced a charge of 10,234,185 and 11,369,315 thousands of pesos, respectively .

l) Tax on Minimum Projected Income

The tax on minimum presumed income is a supplementary income tax, given that the minimum tax assesses 20% of all

tuye 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 2016 y 2015 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.
- 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 al Banco la opción de vender al Grupo Isolux Corsán SA, Isolux Corsán Argentina SA 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. 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 2016 y 2015 a 1.109.996 y 1.030.895 miles de pesos, respectivamente.

Las operaciones concertadas, vigentes al cierre del período, 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):

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 an allowance for tax on minimum presumed income at December 31, 2016 and 2015 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. 4,851 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 Rofex Market for Futures and Options Clearing of the Rosario Exchange as a member.
- On December 22, 2011 the Board authorized the signing of a Put Option, by which the Bank is given 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. the notional value of this transaction is recorded as “Memorandum Accounts debit derivatives - Selling Options taken”, amounting as of 31 December 2016 and 2015 to 1,109,996 and 1,030,895 thousand pesos, respectively.

The concerted transactions recorded at year-end are reported in Exhibit “O” to these financial statements.

o) Liability Allowances

The components of these liabilities are reported in Schedule “J” to the financial statements and conform to allowances set up for layoffs payments to staff in foreign branches and allowances for contingent commitments and expected unforeseen contingencies. The main components in these allowances were recorded in the country of origin as described below (figures in thousand pesos):

	31/12/2016	31/12/2015	
Registradas en el país	-		Recorded Domestic
Por contingencias Filiales del exterior (Nota 6)	1.721.460-	1.411.643	Contingencies Foreign Branches (Note 6)
Por juicios	447.167	562.879-	Litigations
Dolarización contratos de seguros (Nota 4.a))	544.514	363.825	Dolarization of Insurance Contracts (Note 4.a))
Por garantías y partidas pendientes	242.880	152.659	Guarantees and Pending Items
Bonificación extraordinaria por jubilación ordinaria	1.113	6.591	Extraordinary Compensation of Ordinary Retirement
Otras provisiones	800.457	764.182	Other Allowances
SUBTOTAL PAÍS	3.757.591	3.261.779	SUBTOTAL-DOMESTIC
Registradas en el Exterior	1.525.567	1.245.438	Recorded Abroad
SUBTOTAL EXTERIOR	1.525.567	1.245.438	SUBTOTAL-ABROAD
TOTAL (Anexo J)	5.283.158	4.507.217	TOTAL (Schedule 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: 66.900, 27.100 y 20.900 miles de pesos correspondientes al incremento del patrimonio de las Filiales Brasil, Uruguay y Paraguay respectivamente, generado por el revalúo de los inmuebles de las Filiales indicadas.

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 de cada ejercicio, de la operación garantizada, convertidas al tipo de cambio vigente para la moneda extranjera al cierre de cada ejercicio, en caso de corresponder.

p) Net Worth

Movements prior to March 1, 2003 of the accounts that compose the net equity are restated as explained in Note 5.4., Except for the “Capital Stock” and “Irrevocable Contribution”, which have been maintained at their value originally. The adjustment resulting from its restatement up to February 28, 2003 is included under “Adjustment to Equity”. In addition, approximately 66,900, 27,100 and 20,900 thousand pesos corresponding to the increase in the assets of the subsidiaries Brazil, Uruguay and Paraguay, respectively, are included under “Adjustment to Shareholders’ Equity”, generated by the revaluation of the properties of the Subsidiaries.

q) Income Statement Accounts

- The accounts accumulating monetary transactions (financial income and expenses, income and expenses fer services, bad debt charge, management fees, etc.) were valued on the basis of their monthly accrual historie 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 closing of the year, the secured transaction, converted at current exchange rates far foreign currencies at year end, if applicable.

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 de cada ejercicio.

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 2016 y 2015.

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 activo por impuesto diferido de 3.041.693 y 3.117.807 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. Asimismo, se hubiera re-

s) Use of Estimations

The preparation of financial statements requires estimates and assumptions that are to impact over 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 allowances far 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) 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”-N.C.P. 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. The NCP (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 N.C.P., a reduction of assets far 100,000 thousand pesos would have been as at December 31, 2016 and 2015.

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 3,041,693 and 3,117,807 thousand pesos as at December 31, 2016 and 2015, respectively., and had produced a loss of 76,114 and a

conocido una pérdida de 76.114 miles de pesos y una ganancia de 3.211.796 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente.

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 2016 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 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 229.968 y 399.263 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, y una ganancia de 169.295 y 110.384 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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 menor activo de 300.837 al 31 de diciembre de 2016 y un mayor activo de 253.136 miles de pesos al 31 de diciembre de 2015, respectivamente. Asimismo, se hubiera reconocido una pérdida de 379.973 al 31 de diciembre de 2016 y una ganancia de 341.329 miles de pesos al 31 de diciembre de 2015.

III. Tal como se explica en Nota 5.5.b)v. la Entidad reconoce al 31 de diciembre de 2016 y 2015 una previsión por fluctuación de valuación equi-

gain of 3,211,796 thousand of pesos as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

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, 2016 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 allowances 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 229,968 and 399,263 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015, and an income of 169,295 and 110,384 thousand pesos, respectively

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 regulated 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. According NCP such holdings must be recorded at their cost increased by the internal rate of return.*

Had the accounts been registered as required by the NCP, a lesser level of assets of 300,837 and a larger level of assets 253,136 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015, respectively. Also, would have produced a loss of 379,973 at December 31, 2016 and a gain of 341,329 as of December 31, 2015.

III. *As explained in Note 5.5.b)v, the Entity recognized as of December 31, 2016 and 2015 a valuation allowance for fluctuation equivalent to about 3.28% and 9.59%, respectively*

valente a aproximadamente el 3,28% y 9,59%, 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 2.439.125 y 4.080.683 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. Asimismo, se hubiera reconocido una pérdida de 1.641.558 miles de pesos y una ganancia de 2.433.320 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

IV. La normativa vigente respecto al provisionamiento emanada del BCRA determina que las acreencias con el Sector Público no 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 (RT 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, etc.) se convertirán empleando los correspondientes tipos de cambio históricos, reexpresados a moneda de cierre, cuando así correspondiere por aplicación de las normas de la RT 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 9.910 y 52.784 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, con contrapartida en los resultados de las filiales del exterior, sin generar impacto en el patrimonio neto de la Entidad.

e) 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.

of the registered holding fair market value. The constitution of this allowance is in accordance with the allowances 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 2,439,125 and 4,080,683 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015, respectively. Also, would have produced a loss of 1,641,558 and a gain of 2,433,320 thousand pesos for each period.

IV. *The current regulations regarding the allowances issued by BCRA determines that receivables with Non-financial Public sector are not subject to allowances for doubtful accounts. Under GAAP, those allowances 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 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 at 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 9,910 and 52,784 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015, respectively, recording lesser results from foreign branches with no impacted in its net worth.

e) *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

De haberse registrado según lo establecido por las NCP, el Fondo de Ajuste Patrimonial se reduciría en 470.628 y 444.738 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

f) 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 provisiones, que asciende a 1.132.651 y 1.362.125 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

470,628 and 444,738 thousand pesos as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

f) *The Bank values the loans that were refinanced at 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 methods. However, it would reach a balance of refinanced loans net of reserves, amounted to 1,362,651 and 1,362,125 thousand pesos at December 31, 2016 and 2015, respectively.

NOTE 6 ■ Exposure with the non-financial public sector

As of December 31, 2016 and 2015, the Bank had significant exposure to the non-financial National Public Sector, through loans, government securities and other assets, identified in the Financial Statements and Annexes, as well as guarantees granted by the Sector Non-financial public in relation to assistance to the non-financial private sector, according to the following detail (figures expressed in thousands of pesos):

	Individual	Consolidado	
	Individual FS	Consolidated FS	
Titulos Públicos			Government Securities
A valor razonable de mercado	74.304.048	77.872.244	At Market Value
A costo más rendimiento (*)	115.542.704	115.654.280	A Cost plus yield (*)
	189.946.752	193.526.524	
Préstamos			Loans
Préstamos Garantizados del Gobierno Nacional-Dto. N° 1387/2001 y Bonos ingresados por Canje Enero y Septiembre 2009	2.506.317	3.180.761	Guaranteed Loans by National Government Decree N° 1387/2001 & Bonds Swap.p.ed January and September 2009
Pagaré de la Nación Argentina Vencimiento 2019 (*)	-	565.191	Argentine Promissory Notes Maturing 2019 (*)
Préstamos al Sector Público Nacional	19.123.510	17.379.960	National Public Sector
Préstamos al Sector Público Provincial y Municipal	6.134.611	6.134.611	Provincial and Municipal Public Sectors
Préstamos a Otros Organismos	7.594.596	7.594.596	Others Organizations
	35.359.034	34.855.119	
Garantías Otorgadas	6.627.821	6.627.821	Garantees Granted
	6.627.821	6.627.821	

	Individual	Consolidado	
	Individual FS	Consolidated FS	
Otros Activos con el Sector Público			Other Financing Public Sector Assets
Aporte según Decreto N° 1284/99 (Ver Nota 1.2.2.)	100.000	100.000	Contributions per Decree N° 1284/99 (Note 1.2.2.)
Otras financiaciones	13.735	13.735	Other Financings
Créditos por arrendamiento financiero	-	590.467	Lending under Financing Leasing
	113.735	704.202	
Asistencia al sector privado no financiero			Assistance to Non-financia! Private Sector
a) Por avales del Sector Público			a) Guarantees to Public Sector
Asistencia en proceso de reestructuración (**)	3.267.833	3.267.833	Assistance in Restructuring Process (**)
Fondos Fiduciarios (***)	2.708.157	2.708.157	Trust Funds (***)
b) Régimen de Reinserción Productiva	69.190	69.190	b) System for Productive Reinsertion
c) Por asistencia con garantías Letras del Tesoro	35.063.083	35.063.083	c) Assistance with Treasury Guarantees
d) Otras asistencias	4.326.829	4.326.829	d) Other Assistances
	45.435.092	45.435.092	
Total al 31 de diciembre de 2016	277.482.434	281.148.758	Total as of December 2016

TOTAL al 31 de diciembre de 2015	204.612.699	208.105.681	Total as of December 2015
---	--------------------	--------------------	----------------------------------

(*) 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 ejercicio 2013, 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 provisionada por 32.678 y 26.738 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, que se registran en “Activo - Préstamos - Provisiones” al cierre de cada ejercicio, mientras que 3.235.155 y 2.647.118 miles de pesos se registran en “Pasivo - Provisiones por contingencias” al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, de los cuales 1.721.460 y 1.411.643 miles de pesos se registran en “Pasivo - Provisiones por contingencias filiales del exterior” al cierre de cada ejercicio (Ver Nota 5.5.o).

(***) Fiduciario: Nación Fideicomisos SA.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los depósitos captados del Sector Público no Financiero ascienden a 285.408.057 y 188.235.320 miles de pesos, respectivamente.

NOTE 7 ■ Financiaciones al sector privado no financiero: programas de reestructuración vigentes, programa de financiamiento productivo del bicentenario, línea de créditos para la inversión productiva y la inclusión financiera

7.1. Programas de reestructuración

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, existen créditos por aproximadamente 168.365 y 16.848 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 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,

(*) *At the individual level, under the allowances of the Board by Resolution No. 1076 dated March 26, 2013 the Argentine Bond in pesos Mat. 2019 was traded during 2013, 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 32,678 y 26,738 thousand pesos at December 31, 2016 and 2015 respectively, of which 1,411,643 and 928,788 thousand pesos recorded in “Assets - Allowance for loan losses” on each exercise while 3,235,155 and 2,647,118 thousand pesos are recorded in “Liabilities-Allowance for contingencies on foreign subsidiaries” as of the closing of each year, (see note 5.5.o).*

(***) *Trust: Nación Fideicomiso SA.*

As of December 31, 2016 and 2015, deposits captured from the non-financial public sector amounted to 285,408,057 and 188,235,320 thousands of pesos, respectively.

NOTE 7 ■ Loans to non-financial private sector - current restructuring program.for productive financing of the bicentennial ano unes of credit for productive investment.

7.1. Restructuring Programs

a) *At December 31, 2016 and 2015, there were credits for approximately 168,365 and 16,848 thousand pesos, respectively, provided to customers located in areas declared emergency or disaster in agriculture in terms of Law No. 22,913, which were classified in the status assigned to the time of declaration of such condition. For these debtors, and pursuant to the allowances 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*

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 2016 y 2015, dicha cartera se encontraba previsionada en una suma cercana a los 8.151 y 606 miles de pesos, respectivamente, manteniendo además garantías preferidas por aproximadamente el 59% y 72% 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 vencidas y reprogramación de deudas:

1.1. Permitir la regularización o reprogramación de deudas, cualquiera sea su moneda de origen, de todos los clientes (incluye a garantes solidarios, codeudores, firmantes y otros obligados) con saldos contables de hasta 1.500 miles de pesos que registran obligaciones, que se encuentran 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 diciembre de 2011, exceptuando los préstamos hipotecarios para la vivienda, y

1.2. Permitir la regularización o reprogramación de deudas, cualquiera sea su moneda de origen, de todos los clientes con saldos contables de hasta 30 miles de pesos que registran obligaciones que se encuentran en situación 3, 4, 5, ó 6 conforme a las normas de clasificación de deudores del BCRA, con posterioridad al 1 de enero de 2012 y hasta el 31 de diciembre de 2014.

2. Asimismo, existen planes de cancelación de préstamos a sola firma para saldos menores a 30 miles de pesos y con un atraso hasta 365 días siempre que no se hubiesen iniciado acciones judiciales.

c) Mediante Resolución de Directorio N° 4.170 de fecha 15 de noviembre de 2012, se resolvió constituir un Fideicomiso Financiero de Administración y Gestión de Cobranzas entre el Banco y Nación Fideicomisos SA. El contrato del fideicomiso fue aprobado con fecha 13 de diciembre de 2012, habiéndose transferido al 31 de diciembre de 2016 la suma de 134.952 miles de pesos que se encuentran contabilizados y totalmente provisionados en el rubro “Otros Créditos por Intermediación Financiera - Participación en Fideicomisos”.

d) El 14 de abril de 2009 la Entidad en carácter de Fiduciante, Nación Fideicomisos SA 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 correspondiente a deudores en tal situación radicados en esa provincia por 80.796 miles de pesos. Dicho contrato se modificó a efectos de transferir cartera 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 recuperos obtenidos pro-

and administrative proceedings for recovery of debts due at the start of it, as well, the lawsuits were paralyzed until the deadline. This portfolio was covered by an allowance at December 31, 2016 and 2015 in an amount close to 8,151 and 606 thousand pesos, maintaining also preferred securities for approximately 59% and 72% 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 and debt reschedules:

1.1. Allow regularization or rescheduling of debts whatever their original currency, for all customers (including solidarity guarantors, co-debtors, signatories and other bound) with book balances of up to 1,500 thousand pesos recorded obligations, which are in a situation 3, 4, 5 or 6, according to current debtors classification standards of the BCRA, whose maturities are prior to December 30, 2011, except mortgage loans for housing, and

1.2. Allow regularization or rescheduling of debts whatever their original currency, for all clients with account balances of up to 30 thousand pesos recorded obligations in situations 3, 4, 5, or 6 under the rules of classification BCRA debtor, subsequent to January 1, 2012 until December 31, 2014.

2. There are also plans for cancellation of unsecured loans with lower balances to 30 thousand pesos and with a delay up to 365 days if they had not taken legal action.

c) Furthermore, under 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 Nación Fideicomiso SA. The trust agreement was approved on December 13, 2012, having transferred to the fund as of December 31, 2016 the amount of 134,952 thousand pesos, recorded under the caption “Other Receivables under Financial Intermediation-Participation in Trusts”

d) On April 14, 2009 the Bank as a Trustee, Nación Fideicomiso SA 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

cediendo 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 provisionado al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

e) El 18 de septiembre de 2009 la Entidad celebró un contrato de Fideicomiso en carácter de fiduciante, con Nación Fideicomisos SA como Fiduciario y la provincia de La Rioja en carácter de fideicomisario. A partir de este contrato, el Banco cedió al Fideicomiso los créditos irregulares por 24.592 miles de pesos correspondientes a deudores 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 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 2016 y 2015.

7.2. Programa 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 2016:

Ejercicio	Monto adjudicado (en millones de pesos)
Ejercicio 2010	300
Ejercicio 2011	2.490
Ejercicio 2012	1.260
Ejercicio 2013	1.740
Ejercicio 2014	211
Total adjudicado 31 de diciembre de 2016	6.001

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco registra con relación a este programa, financiaciones otorgadas por 1.105.527 miles de pesos y adelantos del BCRA por 1.216.901 miles de pesos, de acuerdo con el esquema operativo previsto por la Comunicación “A” 5089 y complementarias del BCRA.

7.3. Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera

Mediante la Comunicación “A” 5319 de fecha 5 de julio de 2012 y modificatorias, el BCRA estableció 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 instalaciones necesarias para la producción de bienes y/o servicios y la comercialización de bienes.

Posteriormente, estableció la renovación sucesiva de dicha línea de financiamiento para el primer y segundo semestre de 2013, 2014 y 2015.

Con fecha 31 de diciembre de 2015, el BCRA, a través de la Comunicación “A” 5874, lanzó la “Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera”; la que será continuadora de la “Línea de crédito para la inversión productiva”. Esta línea establece una exigencia equivalente al 14% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos, calculado en función del promedio men-

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, 2016 and 2015, and was fully reserved.

e) On September 18, 2009 the Bank entered into a Trust in the character of trustee, with Nación Fideicomiso SA 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 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, 2016 and 2015, and was fully reserved.

7.2. Productive Bicentennial Financing Program

Under the Decree No.783/2010 of the Executive Government, the Bank was awarded in the following auctions as of December 31, 2016:

Date	Amount awarded (in million pesos)
Period 2010	300
Period 2011	2.490
Period 2012	1.260
Period 2013	1.740
Period 2014	211
Total Awarded as of December 31, 2016	6.001

At December 31, 2016, the Bank records funds related to this program in the amount of 1,105,527 thousand pesos and BCRA advances for 1,261,901 thousand pesos, according to the operational system provided by Communication “A” 5089 and supplementary of BCRA.

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.

Subsequently, it was established a successive renewal for the funding line for the first and second semester of 2013, 2014 and 2015.

On December 31, 2015, BCRA through Communication “A” 5874 launched the “Financing Line for Production and Financial Inclusion”, which will be the continuation of the “Line of Credit for productive investment”. This line established a requirement equivalent to 14% of non-financial private sector deposits in pesos, calculated based on the

sual de saldos diarios de noviembre de 2015, siendo este de 21.037.544 miles de pesos, donde al menos un 75% de ese valor debe ser otorgado a MiPyMEs. La línea tendrá vigencia entre el 4 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016, con una tasa máxima a aplicar del 22% nominal anual fija (excepto para determinadas financiaciones). En el caso de clientes que no reúnan la condición de MiPyME la tasa de interés a aplicar se fijará libremente.

Adicionalmente, la Comunicación establece que las asistencias acordadas a personas y/o empresas en zonas en situación de emergencia deberán tener un plazo promedio ponderado igual o superior a 36 meses (sin que el plazo total sea inferior a 48 meses) y contemplar un plazo de gracia no inferior a 12 meses. Finalmente, y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2017, se dispone que se consideren garantías preferidas “A” aquellas que los gobiernos Nacional, provinciales, de la CABA y/o municipales acuerden a productores alcanzados por las disposiciones de dicha Ley de Emergencia Agropecuaria por las asistencias que las Entidades Financieras les otorguen, siempre que consistan en cesión en garantía de sus recursos provenientes de la coparticipación federal y/o provincial de impuestos, fondos de regalías y/u similares.

Con fecha 29 de abril de 2016, y en el marco de la mencionada Comunicación, el Directorio aprobó la asistencia financiera para damnificados por adversidades climáticas en las provincias de Chaco, Córdoba, Corrientes, Entre Ríos, Formosa, Santiago del Estero y Santa Fe ocurridas en el mes de abril de 2016. Dicha asistencia tiene como destino la financiación de gastos relacionados con la reposición y/o refacción de bienes de personas de existencia física que hayan sufrido daños con motivo del fenómeno climático. El monto máximo de asistencia a otorgar asciende a 80 miles de pesos en 48 cuotas con un plazo de gracia de 90 días y una tasa nominal anual del 22%, pudiéndose otorgar dichas financiaciones hasta el 30 de junio de 2016.

Asimismo, mediante Comunicación “A” 5975 de fecha 17 de mayo de 2016, el BCRA dispuso la nueva normativa correspondiente al cupo del segundo semestre de 2016. En dicho cupo las entidades deberán mantener a partir del 1 de julio de 2016 y hasta el 31 de diciembre de 2016, un saldo de financiaciones que sea 15,5% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos, calculado en función del promedio mensual de saldos diarios de mayo de 2016, donde al menos un 75% de ese valor debe ser otorgado a MiPyMEs. La exigencia para el mencionado cupo asciende a 26.396.309 miles de pesos.

Con fecha 21 de octubre de 2016 mediante la Comunicación “A” 6084 el BCRA realizó adecuaciones a ciertas condiciones correspondientes al cupo del segundo semestre 2016, y da a conocer las pautas para el cupo del primer semestre 2017.

En relación al primer semestre del cupo 2017, la mencionada comunicación prevé que las entidades financieras alcanzadas deberán mantener, a partir del 1 de enero de 2017 y hasta el 30 de junio de 2017, un saldo de financiaciones comprendidas que sea, como mínimo, equivalente al 18% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos, calculado en función del promedio mensual de saldos diarios de noviembre de 2016.

Adicionalmente, como “Aplicaciones” podrá imputarse el 50% del incremento de las financiaciones a MiPyMEs en pesos, registrado entre los meses de octubre de 2016 y junio de 2017, que impliquen desembolsos de fondos y que

monthly average daily balances of November 2015, which is 21,037,544 thousand pesos, where at least 75% Of that value should be granted to MSMEs. The line will be effective between January 4, 2016 and June 30, 2016, with a maximum rate to be applied of 22% nominal annual fixed (except for certain financing). In the case of clients that do not qualify as MSME, the interest rate to be applied will be set freely.

In addition, the Communication establishes that the assistance granted to persons and I or companies in emergency zones must have a weighted average term equal to or greater than 36 months (without the total term being less than 48 months) and include a term of Grace period of not less than 12 months. Finally, and effective until December 31, 2017, it is provided that “A” preferred guarantees be considered as those that the National, provincial, CASA and I or municipal governments agree to producers reached by the allowances of said Emergency Agrarian Law for the assistance granted by the Financial Entities, provided that they consist of a guarantee of their resources from the federal and I or provincial co-participation of taxes, royalties and I or similar funds.

On April 29, 2016, and within the framework of these Communications, the Board of Directors approved financial assistance for those affected by climatic adversities in the provinces of Chaco, Cordoba, Corrientes, Entre Ríos, Formosa, Santiago del Estero and Santa Fe, which occurred on April 2016 . The purpose of this assistance is the financing of expenses related to the replacement and I or refurbishment of assets of physical persons who have suffered damages due to the climatic phenomenon. The maximum amount of assistance to be granted amounts to Ps. 80 thousand in 48 installments with a grace period of 90 days and a nominal annual rate of 22%, which may be granted until June 30, 2016.

Also, through Communication “A” 5975 dated May 17, 2016, BCRA Established the new regulations corresponding to the quota of the second half of 2016. In that quota, entities must maintain, as from July 1, 2016 and until December 31, 2016, a balance of financing that is 15.5% of deposits of the non-financial private sector in pesos, calculated based on the monthly average daily balances of May 2016, where at least 75% of that value should be granted to MSMEs. The requirement for said quota amounts to 26,396,309 thousand pesos.

On October 21, 2016, through Communication “A” 6084 BCRA made adjustments to certain conditions corresponding to the quota of the second half of 2016, and announced the guidelines for the quota of the first half of 2017.

In relation to the first half of the 2017 quota, the mentioned communication provides that the financial entities reached must maintain, from January 1, 2017 until June 30, 2017, a balance of financing comprised that is at least equivalent to 18% of non-financial private sector deposits in pesos, calculated based on the monthly average daily balances of November 2016.

no puedan ser imputadas a esta línea de financiamiento por las condiciones en las que se pacten -tales como tasa y/o plazo-, considerando a ese efecto la diferencia de los saldos promedios de esos meses.

Mediante la Comunicación “A” 6120, el BCRA actualiza la norma en lo que respecta a las Financiaciones Elegibles (Sección 4). Así, en cuanto a los préstamos que se otorguen a personas humanas para la adquisición de vivienda, instrumentados mediante cesión en garantía de los derechos sobre fideicomisos (punto 4.5 acápite iii) se establece que, en el caso de los préstamos de Unidades de Valor Adquisitivo (“UVA”) actualizables por “CER” y de Unidades de Vivienda (“UVI”) actualizables por el “ICC”, la tasa de interés será la que libremente se convenga (hasta ahora la tasa de interés a aplicar por estas financiaciones debía ser inferior al 5% nominal anual). Lo mismo resuelve para el caso de los préstamos hipotecarios para individuos destinados a la compra, construcción o ampliación de viviendas.

Por otro lado, BCRA incorpora también dentro de las Financiaciones Elegibles (Sección 4), un nuevo punto que incluye en el listado de las mismas a las financiaciones a empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito a una tasa de interés del 0%, en la medida en que las mismas hayan adherido al Programa “AHORA 12” (Res. Economía 671/2014 y complementarias). A tal fin, las Entidades Financieras deberán exigir y disponer de documentación que acredite que la empresa prestataria ha destinado los fondos a otorgar financiaciones en las condiciones del citado programa. Dichas financiaciones podrán alcanzar hasta el 10% del correspondiente cupo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco registra financiaciones bajo esta línea por 21.172.037 y 14.160.159 miles de pesos, respectivamente.

A la fecha de los presentes estados contables, la Entidad ha dado cumplimiento a las exigencias establecidas en las comunicaciones mencionadas anteriormente.

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

Additionally, as “Applications”, 50% of the increase in financing for MSMEs in pesos, recorded between October 2016 and June 2017, may be charged, involving disbursements of funds that cannot be allocated to this line of financing by the conditions in which they are agreed - such as rate and I or term -, considering to that effect the difference of the average balances of those months.

Through Communication “A” 6120, BCRA updated the standard with respect to Eligible Financing (Section 4). Thus, in the case of loans granted to human persons far the acquisition of housing, instrumented by assignment to guarantee the rights on trusts (point 4.5, point iii), it is established that, in the case of loans of Units of Purchase Value (“UVA”) and Housing Units that can be upgraded by the “ICC” (“UVI”), the interest rate will be that which is freely agreed upon (up to now the interest rate to be applied far these Be less than 5% nominal per annum). This action resolved the case of mortgage loans far individuals intended far the purchase, construction or expansion of housing.

On the other hand, BCRA (Section 4), a new item that includes loans to non-financial companies issuing credit cards at an interest rate of 0%, so far has adhered to the “NOW 12” Program (Res Economy 671/2014 and complementary). To this end, the Financial Entities must demand and have documentation that proves that the borrowing company has used the funds to grant financing under the conditions of the said program. Such financing may reach up to 10% of the corresponding quota.

At December 31, 2016 and 2015, the Bank recorded loans under this line far 21,172,037 and 14,160,159 thousand pesos, respectively.

As of the date of these financial statements, the Bank has complied with the requirements established in the aforementioned communications.

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 allowed progressively overcome difficulties in the administration of information systems, and although there are still some deficiencies that impacted on certain processes of the Bank, the automation of the process of accounting of pending items of imputation has allowed to improve and to accelerate the conciliation and purification of the same. The analysis carried out and the accounting records made by the Bank

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 SA actúa como fiduciario.

Los activos fideicomitidos 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.

Al 31 de diciembre de 2016 el patrimonio neto del fideicomiso ascendió a 901.761 miles de pesos.

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 conformado por la entonces Dirección General Impositiva (DGI) para que el Estado lo considere deuda y proceda a su cancelación mediante la entrega de Bonos de Consolidación de Deuda en pesos creados por la Ley N° 23982.

Luego de distintas resoluciones denegatorias por parte de la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) ante los recursos interpuestos por el Banco y habiéndose agotado las instancias administrativas 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

concluded that there are no significant future risks far the Bank in relation to those items of old data that carne from the system previously used.

On the other hand, in relation to direct fiduciary activity, and without prejudice to the pending implementation of certain actions and measures, the Bank has advanced to an important degree with the execution of tasks aimed at improving the information systems specific to the Managed trusts (detailed in Note 15), so as to have accounting information in a timely manner.

NOTE 9 ■ Fiduciary administration fund-complementary retirement benefits

The Bank acts as trustee in the “Fideicomiso de Administración-Fondo Especial”-System far Supplementary Pensioners BNA” established on December 29, 2008 in accordance with Law 24,441 and complementary, in which Nación Fideicomiso SA acts as trustee.

The Trust assets consist of the balance of the funds recovered by the allowances of Laws No. 23,982 and 24,130 which provided far 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.

As of December 31, 2016 , the net worth of the Trust amounted to 901,761 thousand pesos.

NOTE 10 ■ Contingencies

10.1. *On April 30, 1993, the Bank welcomed the arrangements laid down in Title VI of Law No. 24,073 of tax losses on conversion of Bonds Debt Consolidation, in order to obtain recognition of tax credit referred in that Law.*

The amount of losses far which the application far 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) far the State deems appropriate debt and its cancellation by issuing bonds far 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 at the Treasury of the Nación, who on November 16, 2004 infarmed the Bank to

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. Ministro de Economía efectuando la solicitud pertinente, siendo reiterada con fecha 6 de enero de 2006 y 12 de junio de 2013 y 3 de mayo de 2016. A la fecha de emisión de los presentes estados contables dichas notas se encuentran pendientes de respuesta.

10.2. Fondos fiduciarios administrados por el Banco: respecto al fideicomiso Bersa que se encuentra en etapa de finalización, a la fecha existen rendiciones de cuentas presentadas por el Banco en proceso de aprobación.

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 diferencia de impuesto a los ingresos brutos a favor de ese organismo y con posterioridad, con fecha 25 de octubre de 2007 recibió una vista, con la determinación de diferencias en el cálculo del impuesto, por los ejercicios fiscales 2002 y 2003, referidos, principalmente, a los conceptos de diferencias de 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, rechazando las diferencias señaladas precedentemente.

Posteriormente, el Banco recibió un nuevo requerimiento de la Dirección General de Rentas solicitando información adicional y el 15 de agosto de 2008 fue notificado de una nueva liquidación efectuada 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 Banco promovió demanda de impugnación judicial contra la Administración Gubernamental de Ingresos Públicos (AGIP) a fin de que deje sin efecto la Resolución N° 389 mencionada en el anterior párrafo aduciendo que no se adeuda concepto alguno por el impuesto sobre los ingresos brutos por los períodos reclamados.

La sentencia de primera instancia del 2 de agosto de 2013, rechazó parcialmente el reclamo, confirmando la resolución de la AGIP. Apelada

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, June 12, 2013 and May 3, 2016 . 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 Trust are in its finalization stage, and as of today there are reconciled statements of accounts presenting by the Bank pending its approval.*

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 far the fiscal years 2002 and 2003 , relating mainly to the concepts of exchange differences and 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 to challenge the computation 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 computation of tax debt.

Finding out the instances in administrative proceedings, the Bank promoted complaint contesting court against the Government Administration of Public Revenue (AGIP) to rescind Resolution No. 389 mentioned in the preceding paragraph stating that no tax is owed under the concept of Tax on Gross Revenue for the period.

The first instance judgment of August 2, 2013, partially rejected the claim, confirming the decision of AGIP Appealed thereof, the Federal Administrative Litigation Chamber. - Room 111 , decided dated August 12, 2014 the Bank revoked the judgment and admitting in part of the demand as

la misma, la Cámara Contencioso Administrativa Federal - Sala III, resolvió con fecha 12 de agosto de 2014 admitir parcialmente el recurso del Banco, revocando la sentencia y admitiendo en parte de la demanda en cuanto impugnó la Resolución N° 3386 DGR-08 y sus confirmatorias, en lo concerniente a la determinación del impuesto sobre los ingresos brutos -ejercicios fiscales 2002 y 2003- y con respecto a los conceptos “Bono Compensador Decreto N° 905/02” y Deducción de Créditos Incobrables, dejándose sin efecto los ajustes formulados.

Frente al decisorio de la Cámara de Apelaciones se procedió a la interposición del pertinente Recurso Ordinario ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación previsto en el Art. 254 del Código Procesal dada la calidad de entidad autárquica del Estado Nacional que reviste el Banco y el monto comprometido; igual proceder adoptó la parte demandada.

Sobre el particular se destaca que han sido concedidos ambos recursos, encontrándose ya fundados y contestados los traslados conferidos.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la tramitación aludida se encuentra pendiente de resolución por parte del Máximo Tribunal y contemplada en ellos de acuerdo a las estimaciones del Banco.

10.4. Respecto a las acciones entabladas por EM y NML, tal como lo informan los asesores legales en Sucursal Nueva York -Estudio Dorsey & Whitney- mediante acuerdo arribado con la República Argentina en el mes de abril de 2016, se ha resuelto que todas las demandas entabladas por EN y NML contra la República y, en consecuencia, todas las acciones que habían entablado contra el Banco de la Nación Argentina, queden rechazadas en forma definitiva.

De esta forma tanto EM como NML no pueden reiniciar demandas previas entabladas ni incorporar nuevas demandas contra el Banco de la Nación Argentina que se relacionen en modo alguno con una demanda o sentencia que EM o NML hayan tenido contra la República Argentina.

Por otra parte, con respecto a las acciones entabladas por Seijas, Silvia y otros, que también planteó una cuestión de alter ego contra el Banco de la Nación Argentina, la misma fue resuelta en forma favorable a la Entidad, con sentencia confirmada por el Tribunal de Apelaciones del segundo Circuito, informando el citado estudio jurídico que al no haber sido esta resolución apelada por los demandantes, la oportunidad de hacerlo se encuentra prescripta.

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 2016 y 2015, es el siguiente (cifras expresadas en miles de pesos):

challenged Resolution No. 3386 DGR-08 and confirmations in regard to determining the gross income tax - fiscal years 2002 and 2003 - and about concepts “Compensatory Bond Decree 905/02” and Bad debt deduction, leaving without effect the adjustments made.

Against the decision of the Appeals Court proceeded to the filing of the relevant ordinary appeal to the Supreme Court of Justice provided for in Art. 254 of the Code given the quality of an independent agency of the Federal Government that the Bank enjoys and the commitment ; as the defendant proceed adopted.

On this particular out-stands the fact that has been granted both remedies which are already funded and covered.

At the date of issuance of these financial statements, the aforementioned processing is pending resolution by the Highest Court and provided for them according to Bank estimates.

10.4. *Regarding the actions initiated by EM and NML, as reported by legal advisors in New York Branch - Dorsey & Whitney , a Legal Firm- by agreement reached with the Argentine Republic in April 2016, it has been resolved that ali lawsuits filed By EN and NML against the Republic and, consequently , ali the actions that they had initiated against the Bank of the Argentine Nación, they are definitively rejected.*

In this way both EM and NML cannot restart previous lawsuits filed or incorporate new lawsuits against the Bank of the Argentine Nación that relate in any way to a lawsuit or judgment that EM or NML have had against the Argentine Republic.

On the other hand, with respect to the actions brought by Seijas, Silvia and others, which also raised a question of alter ego against the Bank of the Argentine Nación, it was resolved in a favorable way to the Entity, with judgment confirmed by the Court of Appeals of the Second Circuit, informing the legal firm that, since this resolution was not appealed by the plaintiffs, the opportunity to do so is prescript.

NOTE 11 ■ Breakdown of major concepts pertaining to “other items”

The detail of the caption included under “Various and Others” representing 20% or more of the caption total, at December 31, 2016 and 2015 are as follows (figures in thousand pesos):

Activo	31/12/2016	31/12/2015	Assets
11.1. Créditos Diversos - Otros			11.1. Other assets
Anticipos al personal	86.665	70.457	Advances to personnel
Préstamos al personal	3.809.797	2.102.882	Loans to ersonnel
Anticipos de impuestos	8.530.104	7.455.105	Prepaid income taxes
Pagos efectuados por adelantado	191.595	167.312	Prepaid expenses
Saldos a recuperar por siniestros	33.449	34.680	Receivables from accidents
Depósitos en garantía (Nota 12.4.)	230.343	162.478	Deposits made in guarantee (Note 12.4.)
Deudores varios	1.025.300	1.380.648	Sundry debtors
Anticipo por compra de bienes	692	212	Prepayments and purchased assets
Impuesto al valor agregado - Crédito fiscal	159.302	126.724	Receivable from fiscal sales taxes
Otros	160.200	131.529	Other
Total	14.227.447	11.632.027	Total

Pasivo	31/12/2016	31/12/2015	Liabilities
11.2. Obligaciones diversas - Otras			11.2. Other obligations - Others
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	2.219.326	1.551.558	Salaries & Employees Benefits Payable
Impuesto a las ganancias (Nota 5.5.k.)	10.234.185	11.369.315	Income Taxes Payable (Note 5.5.k.)
Otros impuestos	777.242	2.831.281	Other Taxes
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	202.192	300.290	Withholding on Salaries Payables
Acreedores varios	1.942.263	1.066.051	Sundry Creditors
Aporte al Tesoro Nacional	430.000	352.560	Contribution to National Treasury
Otras	24.256	19.484	Other
Total	15.829.464	17.490.539	Total

Cuentas de Orden	31/12/2016	31/12/2015	Memorandum accounts
11.3. Deudoras - De Control - Otras			11.3. Debit Balances - Control Accounts - Others
Efectivo en custodia por cuenta del BCRA	138.546	113.837	Cash held in custody from BCRA
Títulos representativos de inversiones en custodia por cuenta del Fondo de Garantía de Sustentabilidad	508.330.078	286.727.697	Securities investments held in custody at Fondo de Garantía de Sustentabilidad
Otros valores en custodia	131.424.026	91.433.317	Other securities in custody
Valores al cobro	260.289	292.591	Bills sent on collections
Valores por debitar	1.914.707	1.896.275	Bills pending collections
Otras	1.430.369	1.284.014	Others
Total	643.498.015	381.747.731	Total

Cuentas de Resultados	31/12/2016	31/12/2015	Income Accounts
11.4. Ingresos por servicios - Otros			11.4. Service Income - Others
Alquiler cajas de seguridad	65.138	54.562	Safe deposit box rental
Tarjetas de crédito	2.928.974	2.462.671	Credit cards
Cargo por administración de garantías	2.223	936	Fees on guarantees administration
Comisiones BCRA	15.474	15.798	Commissions BCRA

Cuentas de Resultados	31/12/2016	31/12/2015	Income Accounts
11.4. Ingresos por servicios - Otros			11.4. Service Income - Others
Comisiones Banca Electrónica	166.876	100.520	Commissions electronic banking
Comisiones Swift	19.969	14.186	Commissions swift
Comisiones con partes relacionadas	178.848	244.147	Commissions related parties
Otros	1.277.718	1.022.225	Other
Total	4.655.220	3.915.045	Total

Cuentas de Resultados (Cont.)	31/12/2016	31/12/2015	Income Accounts
11.5. Egresos por servicios - Otros			11.5. Service Expense - Other
Impuesto sobre los ingresos brutos	511.588	416.005	Income Taxes on Gross Revenue
Por tarjeta de crédito	23.251	19.075	Credit cards
Por honorarios	10.222	3.831	Professional Fees
Otros	1.062.051	652.698	Other
Total	1.607.112	1.091.609	Total

11.6. Pérdidas Diversas - Otras			11.6. Other Expenses - Other
Siniestros	75	595	Fire
Donaciones	47.578	37.989	Donations
Impuesto sobre los ingresos brutos	22.347	137.291	Incomelaxes on gross revenue
Gastos judiciales	48.428	31.043	Litigation expenses
Aportes al Tesoro Nacional	430.000	352.560	Contribution to National Treasury
Impuesto Ley 25413	599.202	444.385	Tax Law
Otras	937.153	730.412	Other
Total	2.084.783	1.734.275	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 2016 y 2015 los mismos ascienden a 2.475.640 y 1.644.776 miles de pesos, respectivamente.
- 12.2. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco, en carácter de socio protector de Garantizar SGR, mantiene un aporte al Fondo de Riesgo, neto de resultados, por 744.992 y 651.576 miles de pesos respectivamente.
- 12.3. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los rubros Títulos públicos y privados y Préstamos - al sector público no financiero incluyen la suma de 10.555.469 y 13.708.772 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 2016 y 2015, el rubro Créditos Diversos incluye depósitos en garantía por 230.343 y 162.478 miles de pesos, respectivamente.

NOTE 12 ■ Assets of restricted availability

- 12.1. There were investments and deposits given as guarantee from the overseas branches in accordance with banking regulations in the countries concerned. As of December 31, 2016, and 2015 the amounts were approximately 2,475,640 and 1,644,776 thousand pesos, respectively.
- 12.2. As of December 31, 2016, and 2015, the Bank, acting as a member of SGR Guarantor maintains a contribution in the Risk Fund, net of income tax far 744,992 and 651,576 thousand pesos, respectively.
- 12.3. As of December 31, 2016, and 2015 the categories public and private securities and loans - non financial public sector included the sum of 10,555,469 and 13,708,772 thousand pesos, respectively, delivered as collateral far BCRA transactions primarily far infrastructure projects in the gas sector and the Bicentennial Productive Financial Program.
- 12.4. As of December 31, 2016, and 2015, the category miscellaneous receivables include guarantee deposits far 230,343 and 162,478 thousand pesos, respectively.

- 12.5. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera incluye cuentas especiales de garantía abiertas en el BCRA por 11.822.096 y 8.323.865 miles de pesos, respectivamente.

NOTA 13 ■ Ajuste de resultados de ejercicios anteriores

Al 31 de diciembre de 2016 responde principalmente a ajustes vinculados con la liquidación final de impuestos y de servicios de proveedores, mientras que al 31 de diciembre de 2015 corresponde principalmente a ajustes vinculados con la liquidación final de impuestos, con el pago a proveedores, a la regularización de intereses por préstamos de fideicomisos y a la cancelación de deudas que se generaron por bonificaciones de Organismos del Estado.

NOTA 14 ■ Fondos Comunes de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 Privados	Cheques de pago diferido	Cauciones	
	Private Securite	Public Securities	Time Deposits	Deferred checks	Pledged	Denomination of Pellegrini Funds
Pellegrini – Acciones	52.109	-	-	-	-	Stocks
Pellegrini – Renta Pesos	711.587	18.889	4.173.480	-	-	Rental in Pesos
Pellegrini – Renta Fija Plus	2.276	87.588	-	-	-	Rental Fixed Plus
Pellegrini – Renta	1.145	-	2.809	-	-	Rental
Pellegrini – Renta Fija	693.239	4.888.163	-	10.347	38.429	Rental Fixed
Pellegrini – Integral	23.902	34.388	-	-	-	Integral
Pellegrini – Empresas Argentinas	503.156	80.074	-	622.127	-	Argentine Companies
Pellegrini – Renta Fija Ahorro	65.196	142.039	-	-	-	Rental Fixed Saving
Pellegrini – Agro	759	495	-	1.226	-	Farming
Pellegrini – Desarrollo Argentino	871.371	333.999	-	260.820	-	Argentine Development
Pellegrini – Crecimiento	-	12.761.879	-	-	-	Growth
Pellegrini – Renta Fija Pública	-	6.060.222	-	-	-	Rental Fixed Public
Total al 31 de diciembre de 2016	2.924.740	24.407.736	4.176.289	894.520	38.429	Total as of December 2016

Total al 31 de diciembre de 2015	2.628.623	6.866.898	5.466.719	856.549	-	Total as of December 2015
----------------------------------	-----------	-----------	-----------	---------	---	---------------------------

NOTA 15 ■ Administración de Fondos Fiduciarios

15.1. Fideicomisos públicos

Estos fondos se encuentran integrados total o mayoritariamente por bienes o fondos cedidos por el estado, en su carácter de Fiduciante. Asimismo son creados por una norma jurídica para atender intereses públicos y tienen su

- 12.5. As of December 31, 2016, and 2015, Other Receivables from Financial Intermediation includes special guarantee accounts opened in the BCRA far 11,822,096 and 8,323,865 thousand pesos, respectively.

NOTE 13 ■ Adjustment to prior years results

As of December 31, 2016, it mainly corresponds to adjustments related to the final settlement of taxes and services of suppliers, while at December 31, 2015 corresponds mainly to adjustments related to the final settlement of taxes, payment to suppliers, to the regularization of interests by loans of trusts and the cancellation of debts that were generated by subsidies of State Organisms.

NOTE 14 ■ Mutual funds investments

As of December 31, 2016 , and 2015 , the Bank holds in trust and as Custodian for the Mutual Fund “Carlos Pellegrini”, the following securities (in thousand pesos):

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

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 2016 y 2015 son los siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

15.1.1. Fideicomisos públicos financieros

Denominación del Fondo Fiduciario	Patrimonio Neto/Net Worth		
	31/12/2016	31/12/2015 (**)	
	12/31/2016	12/31/2015 (**)	Name of Trust Funds
Fideicomiso Decreto N° 976/01 – Recursos de Tasa sobre Gasoil y Tasas Viales	13.319.401	2.076.128	Fideicomiso Decreto N° 976/01 – Recursos de Tasa sobre Gasoil y Tasas Viales
Fideicomiso Decreto N° 1381/01 – Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica	5.875.695	3.128.933	Fideicomiso Decreto N° 1381/01 – Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica
Fideicomiso Fondo Nacional para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa	837.058 (1)	673.898	Fideicomiso Fondo Nacional para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa
Fideicomiso de Refinanciación Hipotecaria	494.752 (2)	428.365	Fideicomiso de Refinanciación Hipotecaria
Fideicomiso Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa	174.261 (1)	144.854	Fideicomiso Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa

15.1.2. Fideicomisos públicos de garantía

Denominación del Fondo Fiduciario	Patrimonio Neto/Net Worth		
	31/12/2016	31/12/2015 (**)	
	12/31/2016	12/31/2015 (**)	Name of Trust Funds
Programa de Propiedad Participada (*)	567.061	570.407	Programa de Propiedad Participada (*)
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Misiones	380	283	Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Misiones
Fideicomiso Provincia de Mendoza	90 (3)	90	Fideicomiso Provincia de Mendoza
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Mendoza	85 (4)	49	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Mendoza
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia del Chaco I	59 (4)	59	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia del Chaco I
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Chubut	56	52	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 de Río Negro	51 (4)	70	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Río Negro
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Salta	46 (4)	49	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Salta
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Entre Ríos	42 (4)	57	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Entre Ríos

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 Funds administered by the Bank and related to this category at December 31, 2016 and 2015 are as follows (amounts expressed in thousands of pesos):

15.1.1. Public financial trust

15.1.2. Public guaranty trust

Denominación del Fondo Fiduciario	Patrimonio Neto/Net Worth		
	31/12/2016	31/12/2015 (**)	
	12/31/2016	12/31/2015 (**)	Name of Trust Funds
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de La Rioja I	42 (4)	50	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de La Rioja I
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de San Juan	33 (4)	45	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de San Juan
Fideicomiso Provincia de Formosa	1	1	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 91.707 y 73.897 miles de pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

(*) The Bank, as a resultThe Banks, as result of its of its participation as trustee, received shares of privatized depositary companies by 91,707 and 73,897 thousand pesos at December 31, 2016 and 2015 respectively.

15.1.3. Fideicomisos públicos de administración

15.1.3. Administration public trust

Denominación del Fondo Fiduciario	Patrimonio Neto/Net Worth		
	31/12/2016	31/12/2015 (**)	
	12/31/2016	12/31/2015 (**)	Name of Trust Funds
Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial	21.818.227	18.778.023	Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR) y de asistencia a dicho fondo	10.803.008 (2)	2.221.716	Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR) y de asistencia a dicho fondo
Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas (ex Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros)	5.825.286	4.867.626	Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas (ex Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros)
Fideicomiso Fortalecimiento Aeropuertos	5.138.759 (4)	3.260.627	Fideicomiso Fortalecimiento Aeropuertos
Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal	1.855.485	1.006.413	Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal
Fondo Fiduciario para la promoción Científica y Tecnológica	768.034	594.029	Fondo Fiduciario para la promoción Científica y Tecnológica
Fondo Fiduciario para la Recuperación de la Actividad Ovina (FRAO)	589.435 (5)	498.927	Fondo Fiduciario para la Recuperación de la Actividad Ovina (FRAO)
Fondo de Infraestructura de seguridad aeroportuaria	183.164 (4)	-	Fondo de Infraestructura de seguridad aeroportuaria
Fondo Fiduciario para Subsidios de consumo residencial de gas	96.798	204.310	Fondo Fiduciario para Subsidios de consumo residencial de gas
Fideicomiso Proyecto Carem	91.705	46.761	Fideicomiso Proyecto Carem
Fideicomiso subsidio de consumo residencial de gas licuado petróleo	90.731	22.511	Fideicomiso subsidio de consumo residencial de gas licuado petróleo
Fondo Fiduciario de Promoción para la Industria del Software	1.001	943	Fondo Fiduciario de Promoción para la Industria del Software
Fideicomiso Instituto Nacional de Servicios Sociales para Jubilados y Pensionados	230	230	Fideicomiso Instituto Nacional de Servicios Sociales para Jubilados y Pensionados
Fideicomiso para la Promoción de la Actividad Exportadora de la Industria Frigorífica Argentina	28 (6)	28	Fideicomiso para la Promoción de la Actividad Exportadora de la Industria Frigorífica Argentina
Fideicomiso EDECAT – Provincia de Catamarca	10	7	Fideicomiso EDECAT – Provincia de Catamarca
Fondo Fiduciario de obras productivas de la Municipalidad de Neuquén	- (3)	2.227	Fondo Fiduciario de obras productivas de la Municipalidad de Neuquén
Fideicomiso Banco de Corrientes – FINBACOR I	- (7)	-	Fideicomiso Banco de Corrientes – FINBACOR I
Fideicomiso Intercambio Comercial Argentino Cubano	- (4)	-	Fideicomiso Intercambio Comercial Argentino Cubano
Fideicomiso Secretaría de Medio Ambiente y Desarrollo Sustentable (Provincia de Salta)	- (8)	-	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 24441 y sus modificatorias.

Los Fondos Fiduciarios pertenecientes a esta categoría administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

15.2.1. Fideicomisos privados financieros

Denominación del Fondo Fiduciario	Patrimonio Neto/Net Worth		
	31/12/2016	31/12/2015 (**)	
	12/31/2016	12/31/2015 (**)	Name of Trust Funds
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Covisan SA	945 (9)	946	Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Covisan SA
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Goyenechea SA	218 (10)	218	Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Goyenechea SA
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Valentín Bianchi SA	58 (11)	58	Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Valentín Bianchi SA
Fideicomiso BERSA	(160.429) (12)	(160.429)	Fideicomiso BERSA

15.2.2. Fideicomisos privados de garantía

Denominación del Fondo Fiduciario	Patrimonio Neto/Net Worth		
	31/12/2016	31/12/2015 (**)	
	12/31/2016	12/31/2015 (**)	Name of Trust Funds
Fideicomiso Ciapexsa	2.041.366 (1)	897.459	Fideicomiso Ciapexsa
Fideicomiso Cemppsa	11.020 (4)	8.210	Fideicomiso Cemppsa
Fideicomiso Fundación médica de Río Negro y Neuquén	3.359	31	Fideicomiso Fundación médica de Río Negro y Neuquén
Fideicomiso Fundación para el Progreso de la Universidad Católica de Córdoba	2.721	341	Fideicomiso Fundación para el Progreso de la Universidad Católica de Córdoba
Fideicomiso London Supply SA	469 (9)	302	Fideicomiso London Supply SA
Fideicomiso Sanatorio Cruz Azul SRL	121 (2)	94	Fideicomiso Sanatorio Cruz Azul SRL
Fideicomiso KLP Emprendimientos	118	31	Fideicomiso KLP Emprendimientos
Fideicomiso Desarrollos Maipú	62	142	Fideicomiso Desarrollos Maipú
Fideicomiso BASA SA UTE	33	1	Fideicomiso BASA SA UTE
Fideicomiso Líneas de Transmisión del Litoral SA	30	42	Fideicomiso Líneas de Transmisión del Litoral SA
Fideicomiso Sanatorio del Salvador Privado SA	17	305	Fideicomiso Sanatorio del Salvador Privado SA
Fideicomiso Clínica Privada de especialidades de Villa María SRL	13	20	Fideicomiso Clínica Privada de especialidades de Villa María SRL
Fideicomiso Sancor Cooperativas Unidas Limitadas	7 (6)	7	Fideicomiso Sancor Cooperativas Unidas Limitadas
Fideicomiso Policlínico Modelo de Cipolletti SA	2	(7)	Fideicomiso Policlínico Modelo de Cipolletti SA
Fideicomiso Suites Temáticas	1 (4)	19	Fideicomiso Suites Temáticas
Fideicomiso Endesa Costanera SA	- (13)	-	Fideicomiso Endesa Costanera SA
Fideicomiso GEDYT SA Grupo Endoscópico de Diagnóstico y Tratamiento	-9	-	Fideicomiso GEDYT SA Grupo Endoscópico de Diagnóstico y Tratamiento

15.2. Private trust

The regulatory framework established for this type of trust is given by the allowances contained in Law 24,441 and its amendments .

These Trust Funds administered by the Bank at December 31, 2016 and 2015 are the followings (amounts expressed in thousands of pesos):

15.2.1. Private financial trust

15.2.2. Private guaranty trust

15.2.3. Fideicomisos privados de administración

Denominación del Fondo Fiduciario	Patrimonio Neto/Net Worth		
	31/12/2016	31/12/2015 (**)	
	12/31/2016	12/31/2015 (**)	Name of Trust Funds
Fideicomiso Nuevo Central Argentino SA	105.282	59.569	Fideicomiso Nuevo Central Argentino SA
Fideicomiso Programa de Profundización y Modernización del Puerto Quequén	102.921	16.827	Fideicomiso Programa de Profundización y Modernización del Puerto Quequén
Fideicomiso Ferrosur Roca SA	92.109	54.737	Fideicomiso Ferrosur Roca SA
Fideicomiso Obra Social Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	74.921	55.722	Fideicomiso Obra Social Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina
Fideicomiso Ferroexpreso Pampeano SA	71.186	44.548	Fideicomiso Ferroexpreso Pampeano SA
Fideicomiso de Administración Nuevo Banco de Santa Fe	44.816 (3)	-	Fideicomiso de Administración Nuevo Banco de Santa Fe
Fideicomiso Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	25.723	17.791	Fideicomiso Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina
Fideicomiso Plan de Recuperación del Mantenimiento Diferido	6.602 (4)	7.109	Fideicomiso Plan de Recuperación del Mantenimiento Diferido

(1) Saldos al 30 de septiembre de 2016. (2) Saldos al 31 de octubre de 2016. (3) Saldos al 31 de diciembre de 2015. (4) Saldos al 30 de noviembre de 2016. (5) Saldos al 31 de agosto de 2016. (6) En liquidación. (7) Rendición de cuentas. (8) Saldos al 31 de diciembre de 2008. (9) Saldos al 30 de junio de 2016. (10) Saldos al 31 de diciembre de 2010. (11) Saldos al 31 de marzo de 2005. (12) Saldos al 31 de diciembre de 2014. (13) Saldos al 30 de junio de 2015. (**) Los saldos expuestos en la columna corresponden a los disponibles al cierre del ejercicio 2015.

Balances as of (1) September 30, 2016. (2) October 31, 2016. (3) December 31, 2015 (4) November 30, 2016 (5) August 31, 2016 (6) In liquidation (7) Reconciling Accounts (8) December 31, 2008 (9) June 30, 2016 (10) December 31, 2010 (11) March 31, 2005. (12) December 31, 2014 (13) June 30, 2015. (**) The amounts shown in column correspond to those available at year-end 2015.

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 mencionadas 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 (NT 2001 y modificatorias), a partir de la entrada de su vigencia.

NOTE 16 ■ Compliance with regulations for operating as an Open Market Agent

On December 27, 2012 was promulgated the Law on Capital Market No.26,831, which provides a comprehensive reform of the public offering regime established by Law No. 17,811, effective from January 28, 2013. On July 29, 2013 the Federal Government issued Decree No. 1023 which partially regulated Law No. 26 ,831. Among the tapies included in the Law 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 National Commission of Securities (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 allowances of the rules issued by the CNV, and e) in the case of performing various specific activities set out in the Capital Market Act that they must meet the requirements far 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 far different market participants new capital requirements which should be accredited as least 50% at March1, 2014 and in full by September 1, 2014. Meanwhile, the aforementioned resolution repeals the General

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 período 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.

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 ha sido inscripta como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio con el N° 251 - según Disposición N° 2323 del 21 de septiembre de 2014 de la CNV Sobre el particular, el Directorio mediante Resolución de fecha 7 de mayo de 2015 ha tomado conocimiento del Comunicado N° 15689 del Mercado de Valores de Buenos Aires, mediante el cual se habilitó al Banco para operar en dicha Entidad, como Agente N° 104 en los Sistemas de Negociación y Liquidación correspondientes. Asimismo, ha sido inscripta en el Registro de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 14 - según Disposición N° 2072 del 9 de septiembre de 2014 de la CNV.

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 (1)	Contrapartida Líquida en miles de pesos (2)
	<i>Minimum Net Worth In thousand pesos (1)</i>	<i>Liquid Contra-entry In thousand pesos (2)</i>
Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio	1.750	1.750
Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva - Fondos Comunes de Inversión	7.000	3.500

(1) Según la matriz de compatibilidades publicada por la CNV, los agentes deben contar con un patrimonio neto mínimo total resultante de adicionar al valor del patrimonio neto mínimo exigido para la categoría de mayor monto - correspondiente a Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en el caso de la Entidad - el 50% de cada uno de los valores de los demás patrimonios netos mínimos.
(2) El agente deberá contar con un importe de contrapartida líquida equivalente a la suma de las contrapartidas mínimas exigidas para cada categoría.

Al 31 de diciembre de 2016 el patrimonio neto de la Entidad asciende a 79.908.089 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 103.601.058 miles de pesos en cuentas abiertas en el BCRA (cuenta corriente en pesos, cuentas a la vista en dólares y euros y cuentas especiales).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Entidad cumple con los requerimientos patrimoniales establecidos por la CNV y por el BCRA vigentes a dichas fechas.

Resolution No. 368/01 of the CNV (NT 2001 and amendments) from its effective date. 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.

Considering the operations currently carried out by the Entity, and in accordance with the different categories of agents established by General Resolution No. 622, the Entity has been registered as Settlement Agent, Clearing Agent and Trading Agent with the No. 251 - according to Resolution N 2323 of September 21, 2014 of the CNV In this regard, the Board of Directors, through Resolution dated May 7, 2015, has taken cognizance of Communiqué No. 15,689 of the Buenos Aires Stock Market, through which the Bank was authorized to operate, as Agent No. 104 in the corresponding Negotiation and Settlement Systems. Also, it has been registered in the Register of Custody Agent of Products of Collective Investment of Common Funds of Investment under No. 14 - according to Regulation No. 2072 of September 9, 2014 of CNV.

The minimum net worth and minimum contribution required by the Resolution of CNV for each category of agent is as follows:

*(1) According to the compatibility matrix published by the C.N.V, agents must have total minimum net assets resulting from adding to the value required for the category of minimum amount greater equity - corresponding to Custodian of Collective Investment Products Mutual Funds in the case of the Bank - 50% of each of the values of the other minimum net worth.
(2) The agent must have a counterpart amount of liquid equivalent to the sum of the minimum required for each class counterparts.*

At December 31, 2016 the net assets of the Bank amounted to 79,908,089 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 103,601,058 thousand in accounts opened at the BCRA (Current account in pesos, demand accounts in dollars, euros and special accounts).

As of December 31, 2016 and 2015 the Bank meets the capital requirements established by the C.N.V and the BCRA.

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 2016 y 2015, 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 Estadounidenses	Euros expresados en Dólares Estadounidenses	
	<i>Pesos</i>	<i>US Dls.</i>	<i>Euros expressed in US dls</i>	<i>Balance computable as Requirements</i>
Cuenta Corriente en el BCRA	43.736.367	-	-	Checking Account at BCRA
Cuentas a la vista en el BCRA	-	2.819.864	16.193	Demand Account at BCRA
Cuentas especiales en el BCRA	11.379.062	15.960	-	Special Accounts at BCRA
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales	1.212.400	-	-	Demand Payroll Accounts at BCRA
Total al 31 de diciembre de 2016	56.327.829	2.835.824	16.193	Total as of December 31, 2016

Total al 31 de diciembre de 2015	37.445.592	2.410.525	13.145	Total as of December 31, 2015
----------------------------------	------------	-----------	--------	-------------------------------

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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):

	31/12/2016	31/12/2015
Disponibilidades	131.183.901	81.866.711
Efectivo y sus equivalentes	131.183.901	81.866.711

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 allowances of Communication “A” 760, no intervention by the BCRA is required for the purpose of publishing the financial statements.

NOTE 19 ■ Accounts maintained in compliance with reserve requirements

At December 31, 2016 and 2015 average balances recorded in the computable data are those detailed below (expressed in thousand pesos)

As of December 31, 2016 and 2015 the Bank meets the minimum cash requirement determined in accordance with current regulations of the BCRA.

NOTE 20 ■ Statement of cash flow and its 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):

	31/12/2016	31/12/2015
Concept	131.183.901	81.866.711
Due from Banks-Demand	131.183.901	81.866.711

NOTA 21 ■ Política de Gerenciamiento 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 Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras y sus relacionadas- y con mejores prácticas internacionales para la gestión de riesgos específicos.

El **Banco de la Nación Argentina**, basado en estándares internacionales, define políticas y procedimientos, así como también asigna recursos y responsabilidades que involucran a las distintas unidades y niveles jerárquicos, con el objeto de tender a una mejora continua en la gestión de los riesgos en la Entidad y en su relacionamiento con sociedades controladas para propiciar la aplicación de criterios homogéneos.

La conducción de las decisiones que atañen a los riesgos significativos a los que está expuesta la Entidad recae en el Comité de Gestión Integral de Riesgos, constituido por Resolución de Directorio del 26 de septiembre de 2013, siendo este órgano del Directorio 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 negocio y acción, y que dichas decisiones sean efectivamente implementadas.

Acorde al objetivo de asegurar la integralidad de la gestión de riesgos, las responsabilidades del Comité comprenden las que a continuación se enuncian:

- 1) 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.
- 2) Impulsar las acciones necesarias para asegurar el cumplimiento de la regulación vigente y de las políticas internas en materia de riesgo.
- 3) 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.
- 4) 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.
- 5) 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.
- 6) Promover la generación de programas de pruebas de estrés que identifiquen condiciones con incidencia negativa de importancia, a efectos de evaluar posibles impactos y establecer, de ser necesario, acciones preventivas. El Comité deberá aprobar los criterios de las pruebas de estrés que le van a ser elevadas.

NOTE 21 ■ Risk management policy

The Comprehensive Risk Management of Banco de la Nación Argentina is aligned with the allowances of the BCRA regulations -Communication “A” 5398 Guidelines for risk management in financial institutions and their related companies - and with International best practices for the management of specific risks.

The Banco de la Nación Argentina, based on International standards, defines policies and procedures as well as allocates resources and responsibilities that involve the different units and hierarchical levels, aiming at a continuous improvement in the management of risks in the Entity and its relationship with controlled companies to promote the application of homogeneous criteria.

The decisions regarding the significant risks to which the Bank is exposed fall on the Integral Risk Management Committee constituted by Board Resolution of September 26, 2013, and this Board is responsible for ensuring that Practical policies and risk management procedures are appropriate in the light of the Bank's risk profile and its business and action plans and that such decisions are effectively implemented.

In line with the objective of ensuring the integrity of risk management, the responsibilities of the Committee include the following:

- 1) Propose policies, strategies, processes and methodologies for the development of integrated risk management and its changes over time, bringing them to Board of Director's approval.*
- 2) Promote the necessary actions to ensure compliance with current regulations and internal risk policies.*
- 3) Periodically monitor the level of tolerance and degree of exposure to the risk that the Bank assume, are within the limits established by the Board, setting the scope and timing of the reports.*
- 4) Inform and advise the Board on compliance in comprehensive risk management, periodically reporting the results of their assessments of the risk exposures of the Bank and situation compared with the tolerance limits approved by the Board, bringing to approval the matters which appears to correspond.*
- 5) Promote the necessary measures to maintain, manage and develop information systems, operational data and models to monitor the overall risk exposure and minimum equity requirements that adequately cover the same activities.*
- 6) Promote the generation of stress testing programs to identify conditions with major negative impact, in order to assess potential impacts and establish, if necessary, preventive actions. The Committee shall approve the criteria for the stress tests that are going to be elevated.*

7) Promover la mejora continua en la administración de riesgos, mediante la divulgación de los resultados del seguimiento a las áreas del Banco y evaluando los planes de mitigación que le sean propuestos, dando a conocimiento de lo actuado al Directorio.

8) 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.

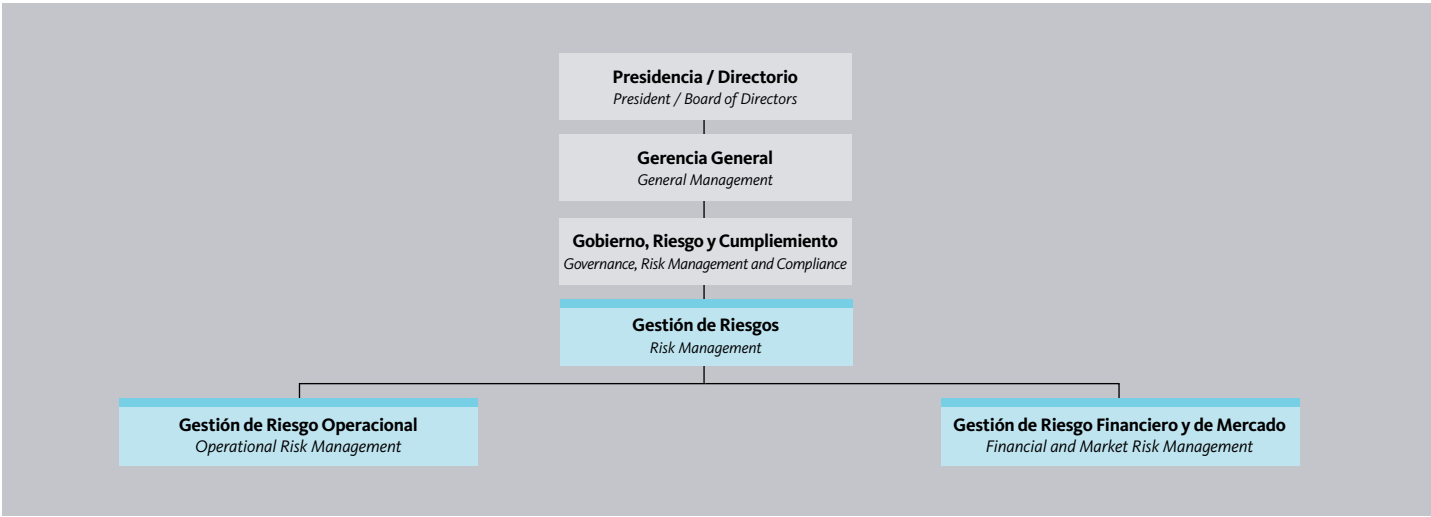
9) Tomar conocimiento de los informes emitidos por las auditorías (interna y externa) y otros entes de contralor, vigilando la ejecución de las acciones correctivas pertinentes.

10) Impulsar la capacitación sobre políticas, procedimientos y prácticas hacia el personal del Banco y, en particular, hacia los niveles de conducción de negocio y apoyo, para lograr, junto a lo expuesto en el apartado 7) precedente, la plena inserción de la visión de riesgo integral en los procesos de decisión; así como también, de corresponder, la difusión hacia terceros, de ciertos aspectos sobre la gestión.

11) Evaluar el cumplimiento de las funciones y el desempeño de la Unidad Gestión de Riesgos.

En el plano ejecutivo, las acciones relativas a la implementación de los procesos para la adecuada administración de los riesgos corresponden a la Alta Gerencia del Banco. Por su parte la identificación, evaluación y control integral de todos los riesgos relevantes para la Entidad, mediante sistemas de información, de medición y modelos de riesgo, congruentes con el grado de complejidad y volumen de sus operaciones que reflejen dicha situación y su sensibilidad en la forma más precisa, es llevada a cabo por la unidad Gestión de Riesgos constituida por resolución de Directorio del 26 de abril de 2012, dependiente de la Subgerencia General de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento.

La estructura de la unidad de Gestión de Riesgos se refleja en el siguiente organigrama:



7) Promote continuous improvement in risk management through spreading the results of monitoring to areas of the Bank and evaluating mitigation plans that are proposed, giving knowledge of the proceedings to the Board.

8) Promote the implementation of corrective actions, comparing cases where deviations are verified with respect to the levels of risk tolerance and the degree of exposure assumed, involving the areas responsible and, where appropriate, the Board.

9) Take note of the reports issued by the audits (internal and external) and other controlling entities, monitor the implementation of corrective actions.

10) Encourage training on policies, procedures and practices to Bank staff and in particular to the levels of conducting business and support to achieve, what is required in paragraph 7) above, the full integration of the comprehensive view of risk in decision-making processes; as well as, dissemination to third parties for certain aspects of management.

11) To assess the fulfillment of the functions and performance of the Risk Management Unit.

At the executive level, actions on the implementation of correct processes and control of proper management of risks correspond to senior management of the Bank. For its part the identification, evaluation and comprehensive control of all relevant risks for the Bank, through information systems, measurement and risk models, consistent with the degree of complexity and volume of operations that reflect the situation and sensitivity the most accurate way, is carried out by the Risk Management unit established by resolution of Board of April 26, 2012, under Deputy General Management Governance, Risk and Compliance.

The structure of the Risk Management unit is reflected in the following chart:

La unidad Gestión de Riesgos es la responsable de conducir las actividades relacionadas con la gestión integral de riesgos (identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de los riesgos significativos), asegurando el cumplimiento de la regulación vigente y la mejora continua en los procesos.

En cuanto a las responsabilidades de las dependencias componentes del área, cabe referir:

La unidad Gestión de Riesgo Operacional administra las actividades de análisis de riesgos bajo modelos cualitativos y cuantitativos; la clasificación y el análisis de riesgos en los activos de información; la gestión de riesgos derivados de actividades subcontratadas y la gestión de riesgos en proyectos, nuevos procesos y productos, articulando su actuación con los responsables de administrar los riesgos inherentes a la actividad que desempeñan. Los principales procedimientos llevados a cabo son:

- Reporte de eventos de riesgo operacional: comprende la detección del evento, su identificación, categorización y reporte por parte de las distintas unidades del Banco; el análisis de los datos y su consolidación en la Unidad Gestión de Riesgo Operacional y el cumplimiento del correspondiente Régimen Informativo trimestral.
- Identificación, análisis y tratamiento de eventos relevantes: eventos reportados que ameritan un tratamiento ad hoc, en atención a su relevancia por frecuencia de ocurrencia o severidad.
- Tratamiento de alertas: situaciones reportadas que podrían desencadenar un evento asociado al riesgo operacional. El objetivo es la detección temprana de aquellos procesos o productos más expuestos a riesgos.
- Autoevaluaciones de riesgos operacionales en procesos: comprende la identificación, ponderación, tratamiento y seguimiento de riesgos por parte de las unidades que intervienen en un proceso de negocio o de apoyo.
- Análisis y gestión de riesgos de activos de información: comprende la identificación de los riesgos sobre los activos de información relacionados a un proceso de negocio o de apoyo, la evaluación del grado de madurez de la implementación de los controles necesarios para mitigarlos.
- Integradas a la gestión cualitativa, a la gestión cuantitativa y a la divulgación y capacitación, se desarrollan funciones de monitoreo y control para la detección y corrección de las posibles deficiencias que se produzcan; el seguimiento de los eventos de pérdidas de origen operacional y la generación de informes a niveles gerenciales.

La unidad Gestión de Riesgos Financieros y de Mercado, que administra las actividades relacionadas con la articulación de los procesos necesarios para gestionar los riesgos financieros, de mercado y estratégico del Banco, asegurando el cumplimiento de la regulación vigente y la mejora continua en la mitigación de estos riesgos. Sus principales funciones son la de coordinar

The Risk Management unit is responsible for conducting activities related to integral risk management (identification, evaluation, monitoring, control and mitigation of significant risks), ensuring compliance with current regulations and continuous improvement in processes.

Regarding the responsibilities of the component units of the area, it is worth mentioning:

The Operational Risk Management unit manages the activities of risk analysis based on qualitative and quantitative models; classification and risk analysis information assets; the management of risks arising from outsourced operations and risk management projects, new processes and products, coordinating its actions with those responsible for managing the risks inherent in the business they perform. The main procedures carried out are:

- *Reporting of operational risk events: includes event detection, identification, categorization and reporting by the various units of the Bank; data analysis and consolidation in the Operational Risk Management Unit and compliance with the relevant reporting requirements on a quarterly basis.*
- *Identification, analysis and treatment of relevant events: reported items that warrant an ad hoc treatment, in view of its relevance by frequency of occurrence or severity*
- *Treatment of alerts: reported situations that could trigger an event associated to operational risk. The goal is early detection of those processes or products most at risk.*
- *Self-evaluations of operational risks in processes: involves the identification, weight, treatment and monitoring of risks by units involved in a business process or support.*
- *Analysis and risk management of information assets: includes identifying risks to information assets related to a business process or support, assessing the degree of maturity of the implementation of the controls needed to mitigate them.*
- *Integrated management of qualitative, quantitative management and dissemination and training, monitoring and control functions for the detection and correction of any deficiencies that occur are developed; monitoring operational loss events and reporting to management levels.*

The Financial Risk Management and Market Unit manage related activities articulating the processes required to manage financial risks, market and strategic Bank, ensuring compliance with current regulations and continuous improvement in mitigating these risks. Its main functions are to coordinate the activities of qualitative and quantitative analysis of financial risk and market generation projections, scenarios and stress tests, ensuring the design of models

las actividades de análisis cualitativo y cuantitativo del riesgo financiero 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 estos riesgos. Los principales procedimientos que se llevan a cabo son:

- Identificación de Riesgos: factores desencadenantes de riesgos financieros y de mercado relevantes. Construcción de matrices de riesgos inherentes de la Entidad.
- Diseño de Pruebas de estrés: análisis de sensibilidad puntuales y de escenarios. Siguiendo las mejores prácticas en la materia anualmente se efectúan pruebas de tensión sobre el plan de negocios de la entidad, evaluando el impacto de eventos poco probables pero posibles sobre la situación patrimonial, económica y financiera.
- Riesgo de Liquidez: cálculo de indicadores para monitoreo, identificación de factores, análisis de sensibilidad. Elaboración de informes. Cumplimiento de Régimen Informativo de Liquidez.
- Riesgo de Crédito: diseño de modelo interno para determinar la probabilidad de default de cartera. Definición de la matriz de riesgo de Crédito de la Entidad. Análisis de sensibilidad. Pruebas de estrés. Cálculo de Capital económico. Riesgo de concentración.
- Riesgo de Tasa de Interés: identificación de factores relevantes de riesgos y de los activos/pasivos sensibles a riesgo de tasa. Análisis de sensibilidad de la tasa de referencia. Pruebas de estrés.
- Riesgo de Mercado: identificación de los activos expuestos a riesgo de mercado. Cálculo de indicadores. Medición global del riesgo inherente de mercado de la Entidad.
- Análisis de suficiencia de capital: desarrollo de diferentes modelos y pruebas de estrés para analizar la suficiencia a nivel individual e integral de los riesgos inherentes más relevantes para el perfil de riesgos de la Entidad.

En lo atinente a las sucursales del Banco en el exterior, cada una de las casas administra y controla sus riesgos en base a las pautas y políticas establecidas por la Casa Central para tales propósitos. Paralelamente, cuentan con políticas propias y procedimientos formales relacionados con el cumplimiento obligatorio de la normativa vigente emitida por los entes reguladores de cada país, que les permiten identificar, medir, monitorear, controlar, y mitigar los riesgos a los que se exponen. Poseen diferentes estructuras organizacionales de acuerdo a su naturaleza (comerciales o financieras), tamaño del negocio y complejidad de sus operaciones en cada plaza que garantizan una adecuada Gestión de Riesgos. Dichas estructuras delimitan y definen:

- Las obligaciones, funciones y responsabilidades, y niveles de dependencia.
- Interrelación entre las áreas involucradas en la realización de operaciones que afectan a los diferentes riesgos que gestionan.

to determine the risk exposure and analyze the results, articulating their actions with the units responsible for managing these risks. The main procedures carried out are:

- *Identification of financial risks and relevant market risks. Construction of matrices for detecting Bank's risk.*
- *Design Stress tests: sensitivity analysis and scenario point. Following the best practices in the field of annual stress tests on the business plan of the Entity are made, assessing the impact of the law on all possible economic and financial events.*
- *Liquidity Risk: Calculation of indicators for monitoring, identification of factors sensitivity analysis. Reporting and Compliance with the requirements of Liquidity.*
- *Credit Risk: Designing internal model to determine the probability of default portfolio. Defining risk matrix*
- *Credit of entity, Sensitivity analysis. Stress tests. Economic capital calculation. Concentration risk.*
- *Interest Rate Risk: Identification of relevant risk factors and asset liabilities risk of rate Sens to measure sensitivity analysis for the Stress tests.*
- *Market risk: Identification of assets exposed to market risk. Calculation of indicators. Overall measure of inherent market risk of the Bank.*
- *Analysis of capital adequacy. Development of different models and stress tests to analyze the adequacy individual and comprehensive level most relevant to the risk profile of the Bank inherent risks.*
- *As it pertains to the Bank's branches abroad, each of the houses managed and controlled risks based on the guidelines and policies established by the Head Office for such purposes.*

In parallel, they have their own formal policies and procedures related to the enforcement of the current regulations issued by the regulatory bodies in each country, allowing them to identify measure, monitor, control, and mitigate the risks to which they are exposed. They have different organizational structures according to their nature (commercial or financial), business size and complexity of its operations in each place to ensure adequate risk management. These structures delineate and define:

- *The duties, functions and responsibilities, and levels of dependency.*
- *Interaction between the areas involved in the conduct of operations involving different risks managed.*

- Los responsables de su manejo.
- Las áreas de registro de información y las áreas de monitoreo y control.

El Directorio, con fecha 26 de septiembre de 2013, incorporó en la estructura organizativa de Banca Internacional, y dependiendo de ella, la unidad “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, en concordancia con los lineamientos de la Casa Central y actuando también como enlace con la unidad Gestión de Riesgos, promoviendo el intercambio de las mejores prácticas en la materia con todas las unidades dependientes de Área Banca Internacional.

Por su parte, la estructura de la Auditoría General está ajustada a las necesidades fijadas por los Entes Reguladores y las mejores prácticas profesionales para contribuir a la Gestión Integral de Riesgos, en consonancia con los lineamientos establecidos por el Ente Rector, contiene la Unidad Funcional Auditoría de Gestión de Riesgo y Monitoreo Continuo, para revisar la implementación y la eficacia del marco utilizado para la gestión de riesgos.

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:

22.1. Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los comités:

22.1.1. 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.

- Those responsible far its management.
- The information areas of monitoring and control.

The Board dated September 26, 2013, incorporated into the organizational structure of International Banking, and depending on it, the unit “International Risk Management” aimed at the coordination and supervision of the tasks and processes of comprehensive risk management the Bank’s subsidiaries abroad, in accordance with the guidelines of the Head Office, also acting as liaison with the Risk Management unit, promoting the exchange of best practices in this area with ali units under International Banking Area.

Meanwhile, the structure of the Auditor General is tailored to the needs set by Regulators and best professional practices to contribute to the Integrated Risk Management in line with the guidelines established by the Governing Body and has the Functional Unit Audit risk management and Continuous Monitoring to assess the implementation of strategies, policies, practices and risk management procedures.

NOTE 22 ■ Policy of transparency in corporate governance

As mentioned in Note 1.1., the Bank is regulated by the Financial Institutions Law 21,526, complementary norms, and the regulations issued by the BCRA, as in the case of good practices issued by the Communication “A” 5201 - Guidelines far 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:

22.1. Structure of the Board, Senior Management and members of the committees:

22.1.1. 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. Enfarce the allowances of the Charter, other laws and regulations to be implemented by the Bank. Authorized to act and resolve all matters

El Directorio establece las normas para la gestión económica y financiera del Banco, decide sobre las operaciones con la clientela y resuelve los casos que no estén previstos en las normas internas.

La Entidad basa el criterio de independencia de los Directores, en las recomendaciones emanadas por el BCRA.

Comisiones de Directorio

Todas las decisiones del Directorio deben ser adoptadas por el cuerpo en las sesiones plenarias y para una mejor organización del trabajo, actúan diversas Comisiones que analizan con los responsables administrativos de distintas áreas de la estructura funcional los temas que deben ser materia de tratamiento para la máxima conducción de la Institución.

Las Comisiones asumen las responsabilidades de un Comité cuando así lo exijan disposiciones emanadas por el BCRA.

Las Comisiones están conformadas de la siguiente manera: Auditoría General (Comité de Auditoría); Gobierno, Riesgo y Cumplimiento (Comité de Gestión Integral de Riesgo); Banca Comercial y Banca Individuos; Banca Internacional; Riesgo y Gestión de Cobranzas; Marketing, Prensa y Relaciones Públicas; Administración Patrimonial, Compras y Contrataciones; Operaciones y Asuntos Legales; Asuntos del Directorio; Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y Otras Actividades Ilícitas (CCP); Finanzas; Recursos Humanos; Sistemas y Organización (Comité de Tecnología Informática); Contabilidad y Regímenes Informativos; Planeamiento y Control de Gestión.

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.

22.1.2. 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 responsables de otras 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.

22.1.3. Comités

La Entidad ha conformado una serie de comités con la finalidad de implementar las políticas definidas por el Directorio. A continuación se detallan

not expressly reserved to the Board's decision making process. The Board sets the standards far economic and financial management of the Bank, decided and resolved on transactions with customers in cases not provided far in the interna! bylaws.

The Entity bases the criterion of independence of its Directors from the recommendations issued by the BCRA.

Board of Directors Meetings

All decisions of the Board should be adopted by the body in plenary sessions and far a better organization of work, various committees that deal with administrative managers in different areas of the functional structure deal with issues that should be the subject of treatment far the maximum of the Institution.

The Commissions assume the responsibilities of a Committee when required by allowances issued by the BCRA.

The Commissions are made up as follows: General Audit (Audit Committee); Government, Risk and Compliance (Integral Risk Management Committee); Commercial Banking and Banking Individuals; International Banking; Risk and Collection Management; Marketing and Press and Public Relations; Patrimonial Administration, Purchases and Contracts; Operations and Legal Affairs; Board Issues; Committee far the Control and Prevention of Money Laundering, Terrorist Financing and Other Illicit Activities (CCP); Finance; Human Resources; Systems and Organization (Computer Technology Committee); Accounting and Informational Regimes; Planning and Control of Management.

These Committees are composed of at least three members of the Board of Directors who perform the functions of President, Vice-Chairman and Member, except far specific allowances of the regulations governing the operation of any of them, and officials from different areas participate in the meetings according to the competence of each Committee. They meet weekly, except far justified exceptions and / or specific allowance of the regulation of operation of any of them.

22.1.2. Senior Management Structure

Bank management is exercised by the General Manager assisted by a team of General and Departmental Managers and the heads of other functional units with direct reporting to the General Manager, Assistant Managers and Management Committee.

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

las funciones y la conformación de los comités de Directorio de la Entidad que poseen su origen en regulaciones específicas del BCRA:

22.1.3.1. Comité de Auditoría

Funciona en el Banco una Comisión del Directorio denominada “Comisión de Auditoría General” 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 9 de septiembre de 2014) 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.

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 (de todas las jurisdicciones).

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) Miembros del Directorio (*).
- Auditor General (DEA - Director Ejecutivo de Auditoría).

(*) Uno de los miembros del Directorio es nombrado Presidente de la Comisión y otro Vicepresidente.

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 miembros del Directorio 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.

may make any necessary arrangements.

22.1.3. 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 B.C.R.A.

22.1.3.1. 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 9, 2014) where the responsibilities and functions that have been established by the BCRA of Argentina in Minimum Standards for Internal Controls required by the Control unit.

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 with 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).

(*) One of the Directors is appointed President of the Commission and other Vice President.

Board members remain in those roles for a minimum period of two (2) years, or until the duration of its original mandate if 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

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 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. 41º y 42º 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/la Auditor/a General.

Por cada reunión que se celebre, se confeccionará un Acta describiendo sintéticamente los temas considerados y las resoluciones adoptadas. Un ejemplar del acta firmada de cada reunión del Comité, se remitirá 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.

De acuerdo a la índole de los temas tratados, aquellos que requieren aprobación del Directorio del Banco, se elevarán mediante el correspondiente Despacho, firmado por el Auditor General, el Presidente del Comité y todos los Miembros del Directorio presentes.

22.1.3.2. Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y otras Actividades Ilícitas (CCP)

PROPÓSITO

El Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y otras Actividades Ilícitas (originariamente Comité de Control y Prevención, en adelante 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

experience in the matter.

When prescribed by the Committee must be present at the meetings I General Manager and Officials as Auditor General and I or other areas by the nature of the topics deemed necessary to attend.

DUTIES AND RESPONSIBILITIES

The Audit Committee, 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, 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 an Auditor. For every meeting held, an act written synthetically describing the issues considered and decisions taken.

For each meeting held, a summary act will be written describing the issues considered and the resolutions adopted. A copy of the signed minutes of each Committee meeting shall be forwarded to the Secretary of the Board for inclusion in the agenda of the next Board meeting for the purpose of making knowledge by it.

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.

22.1.3.2. The Control, Prevention of Money Laundering, Terrorist Financing and Illicit Activities

PURPOSE

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 Subgerencia de la Unidad Prevención de Lavado de Activos (en adelante UPLA), 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) Miembros del Directorio (*).

En las reuniones del CCP participan:

- El Gerente General.
- El Subgerente General de Prevención de Lavado de Activos.
- Demás funcionarios de la UPLA.

(*) El Directorio del Banco de la Nación Argentina designa a los integrantes del CCP que se desempeñan como Presidente, Vicepresidente y Vocal del mismo.

El CCP puede requerir la participación en las reuniones de otros funcionarios o agentes del Banco 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.
- 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, puede 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.

The Control and Prevention Committee far Money Laundering, Terrorist Financing and other Unlawful Activities (originally Control and Prevention Committee hereinafter-CPC) is responsible far assisting the Compliance Officer in the design and implementation of the control strategy and prevention of money laundering, terrorist financing and other illicit activities, in accordance with legal regulations and administrative allowances in terms of minimizing criminal liabilities, civil, commercial, etc., both far the Bank and far the officials observing the guidelines, principies 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 far treatment and subsequent elevation to the Board.

INTEGRATION

The Committee is made up of at least:

- *Three (3) Directors (*).*
- *The General Manager.*
- *The Deputy General Manager of Governance, Risk and Compliance.*
- *The Manager of the UAL.*

() The Board appoints the Directors who serve as President, Vice President and member of the CPC.*

The CPC may require participation in meetings of other representatives of General Departmental Managers, Deputy General Managers or when deemed necessary far 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.*
- *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 CPC will meet at least monthly. In case of need or emergency, the Compliance Officer, or his substitute or the Deputy General Manager of Compliance Risk, 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

22.1.3.3. 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) Miembros de Directorio (*).

En las reuniones del CTI participan:

- El Gerente General.
- El Subgerente General de Sistemas y Organización.
- Responsables de las áreas de Seguridad Informática y Auditoría de Sistemas.

(*) El Directorio del Banco de la Nación Argentina designa a los integrantes del CTI que se desempeñan como Presidente, Vicepresidente y Vocal.

Los miembros del CTI durarán en sus cargos hasta el vencimiento de sus mandatos como Miembros del Directorio 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 secreta-

the minutes of the meeting held by the CPC finds it approved.

22.1.3.3. 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 may occur by vulnerabilities in the security systems of the Bank. Resulting in criminal liabilities, civil, commercial, etc..., both for the Bank and its officials. In all cases the guidelines are observed as well as principies 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.*

() The Board of Directors appoints the Bank to serve as President!, Vice President and member of the CTI.*

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 far 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 Infarmation Technology environment.*
- *Contribute to the improvement of its effectiveness*
- *Acknowledge the Plan far Technology Infarmation 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 Infarmation Systems, and ensure the implementation of the General Manager 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 l or specific allowances in its procedure.

DEVELOPMENT

The Management of Systems and Organization, whose

rio 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 requieren 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 de la próxima reunión de Directorio, a efectos de la toma de conocimiento por el mismo.

22.1.3.4. Comité de Gestión Integral de Riesgos

Funciona en el Banco de la Nación Argentina una Comisión del Directorio denominada “Comisión de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento” en la cual, a los efectos del cumplimiento de lo recomendado en los Lineamientos para el Gobierno Societario en Entidades Financieras dispuestos por el BCRA, se constituye el “Comité de Gestión Integral 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.
- En las reuniones de CGIR participan:
- El Gerente General.
- El Subgerente General de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento.

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 incorporaran 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, elevando las mismas a aprobación del Directorio.
- Impulsar las acciones necesarias para asegurar el cumplimiento de la regulación vigente y de las políticas internas en materia de riesgo.
- Supervisar periódicamente que el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que el Banco asuma, se encuentren dentro de los límites establecidos por el Directorio, fijando el alcance y periodicidad de los reportes que deban serle elevados para su tratamiento.
- Informar y asesorar al Directorio sobre el cumplimiento en materia de

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’s meeting shall be referred to the Board Secretary far inclusion in the agenda of the next meeting far the purpose of making them aware.

22.1.3.4. Committee on Integrated Risk Management

The Bank has a committee of the Board entitled “Governance Committee, Risk and Compliance” in which, far the purposes of compliance with the recommendations in the Guidelines for Corporate Governance in Financial Institutions prepared by the Central Bank, constitutes the “Committee 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 allowances 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 for Government, Risk and Compliance.*

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 tapies are incorporated.

DUTIES AND RESPONSIBILITIES

The main ones may be mentioned:

- *Propase 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 interna! 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.*

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 requieren 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 remitirá 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.

22.2. 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.

22.3. Estructura Organizacional:

El Banco está gobernado por un Directorio cuya composición se consigna en el punto 22.1.1. de la presente nota.

El Directorio considera fundamental para el desarrollo del negocio que todos los integrantes del Banco conozcan y comprendan la estructura organizacional de las Áreas de Casa Central, Gerencias Zonales, Sucursales, Centro de Atención, Anexos Operativos, Puestos Permanentes de Promoción, Filiales en el Exterior (Sucursales

- *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 tapies far the Order of Day meeting is prepared by the head of the unit “Risk Management”-who serves as Clerk of the Committee, containing the tapies, 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.

Far each held meeting, an act was written synthetically describing the issues considered and decisions taken.

A copy of the signed act was submitted to the Secretary of the Board far inclusion in the agenda of the next Board meeting far notification purposes.

22.2. Proprietary structure

The Bank is an independent agency of the Federal Government, created by Law No. 2,841 of the National Congress, dated October 16, 1891, and such its capital is not composed by 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.

22.3. Organizational Structure

The Bank is governed by a Board whose composition is stated in point 22.1.1. of this note.

The Board considers it essential far the development of the business that all members of the Bank know and understand the organizational structure of the Head Office Areas, Regional Management, Branches, Care Center, Operational Annexes, Permanent Promotion Offices, Foreign Branch

operativas, Representaciones, Agencias y Subagencias), Banco en Planta, Agencias Móviles y Oficinas de Atención Transitoria.

El Banco complementa su actividad con otras sociedades en las que participa en su capital social: fideicomisos, factoring, leasing, bursátiles, fondos comunes de inversión y servicios afines a la actividad financiera, 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.

22.4. Política de Conducta en los Negocios y Código de Ética:

22.4.1. 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 BCRA, hará responsables personal y solidariamente a sus miembros, a excepción de aquéllos 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.

22.4.2. 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.

22.5. Rol como Agente financiero del sector público no financiero:

El objetivo primordial del Banco es prestar asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen, así como también del comercio exterior, estimulando especialmente las exportaciones de bienes, servicios y tecnología.

22.6. Políticas relativas a conflictos de interés y a la naturaleza y extensión de las operaciones con subsidiarias y controladas:

Como entidad financiera, cumple con las disposiciones y deberes establecidos en la Ley de Entidades Financieras y la normativa emanada por el BCRA.

El Banco complementa su actividad con otras sociedades, cuya composición se señala en el punto 3. de la presente nota.

En línea con las buenas prácticas, todo Director deberá abstenerse de tomar decisiones cuando exista un conflicto de interés que le impida desempeñarse

Offices (Operational Branches, Representations, Agencies and Sub-Agencies), Bank's central office, Mobile Agencies and Transitory Service Offices.

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. 20.091 “Insurance Entities and their control”, as the regulating body.

22.4. Policies for Business Conduct and Code of Ethics

22.4.1. Policy of Business Conduct

Any decision of the Board that violates the legal regime of the Bank, the regime of financial institutions or the allowances 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.

22.4.2. 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 computation 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 41/1999 of the Executive, must be observed by the agents of the Bank and the Board members.

22.5. Role as Financial Agent of the nonfinancial public sector

The Bank has acted and acts in the financial system as a reference market agent, focusing on the support for micro, small and medium enterprises to develop agriculture, industrial, commercial, service and technology; as well as foreign trade, especially by encouraging exports of goods, services and technology.

22.6. Policy relating to conflicts of interest and nature of operations with subsidiaries

The Bank, as a financial institution complies with the allowances and obligations under the Financial Institutions Laws and the regulations issued by the BCRA.

The Bank complements its activity with other companies, whose composition is shown in item 3 of this note.

adecuada y objetivamente en sus obligaciones con la Entidad.

22.7. 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, el que imparte instrucciones al Banco como fiduciario a través de las áreas intervinientes. Las actividades fiduciarias están sujetas al control de la Unidad de Auditoría Interna y a Auditorías Contables Externas sobre los balances fiduciarios. El Banco desempeñándose como fiduciario, en virtud de las competencias atribuidas, realiza la formalización de los diversos fideicomisos, la constitución de los patrimonios fideicomitidos, la ejecución de las operaciones que le son encomendadas en el marco del objeto del contrato de fideicomiso suscripto, las registraciones contables, la liquidación de tributos y las consecuentes presentaciones impositivas, como así también las rendiciones de las cuentas fiduciarias.

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.

22.8. 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 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, el cual es concordante con los objetivos cuantificados en el Plan Comercial anual. Este programa es adecuado y perfeccionado progresivamente, en concordancia con las experiencias recogidas, para posibilitar los mejores resultados para la Entidad. Dicho programa aplica criterios homogéneos de medición para las unidades de negocios comprendidas, sin que existan segmentos diferenciados a nivel de dependencias o agentes.

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 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, total de Sucursales y Casa Central. El ratio resultante se aplica sobre la remuneración total que cada empleado tenga asignada al último día del trimestre a conside-

In line with good practice, all Directors shall refrain from taking decisions when there is a conflict of interest that prevents proper and objectively perform its obligations to the Bank.

22.7. 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.

22.8. Information concerning practices of economic incentives to staff:

The Bank has implemented a Program of Stimulus and Motivation for the Network of Branches, Regional Management and Head Office, linked to the Commercial Plan of the annual exercise, to reach all the staff of the Institution, except for Security contractors, Advisors to the Presidency and / or the Board of Directors and the Argentinean personnel who are outstanding abroad, which is consistent with the objectives quantified in the annual Business Plan. This program is adequate and progressively improved, in accordance with the experiences gathered, to enable the best results for the Entity. This program applies homogeneous measurement criteria for the business units included, without there being differentiated segments at the level of dependencies or agents.

Settlement is deferred and quarterly and is conditional on the cumulative change goals, set quarterly for each Regional 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 Regional 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.

rar, 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 (MiPyMES), diversos indicadores de calidad y el nivel de consecutividad en el logro de los objetivos.

Además de lo mencionado en el párrafo precedente, esta Institución implementa una bonificación especial por Presentismo, de carácter remunerativo, con el objeto de promover una actitud de mayor responsabilidad y compromiso por parte del personal en materia de ausentismo.

Todos estos beneficios que se enumeran son autorizados por el Directorio.

22.9. 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.

Estimula en sus agentes la identidad y pertenencia con la empresa, estableciendo beneficios con alto contenido social por contribuir ellos al bienestar de los mismos y su grupo familiar, entre los que se destacan: la Bolsa de Libros para hijos de empleados, las Colonias de Vacaciones y Campamentos para el mencionado segmento, incentivos para quienes quieran concluir sus estudios secundarios, seguro de retiro, etc.

Por otro lado, y con el convencimiento que la calidad de vida de los recursos humanos genera valor para la entidad, el Banco tiene implementado como beneficio adicional, una línea de créditos al personal, entre ellos el “Préstamo para la Vivienda Propia y Permanente” y el “Préstamo Personal”. También ha creado una Unidad específica de recreación y deportes con el fin de fomentar las prácticas deportivas en el personal y su grupo familiar. Asimismo, a través de la Unidad Organizativa Asistencia Médica y Social e Higiene y Seguridad se han dictado cursos sobre prevención de incendios y atención de primeros auxilios (utilización de desfibrilador, prevención de ciertas enfermedades como el dengue, la gripe A, etc.).

Al mismo tiempo, los empleados del Banco están beneficiados con un Sistema de Adaptación Prejubilatoria y Transferencia de Conocimientos, con el objeto de facilitar el proceso de transición de la vida laboral activa al inicio de una nueva etapa y adaptación al nuevo rol social y reubicación en el contexto familiar.

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 Non-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.

In addition to the mentioned in the preceding paragraph, this institution implements a special bonus attendance or dues, in order to promote an attitude of greater responsibility and commitment of the staff in the subject of absenteeism.

All these benefits listed are authorized by the Board.

22.9. Social Responsibility:

The Bank encourages its agents to identify and acquired belonging to the company, setting high social content benefits they contribute to the welfare of themselves and their families, among which are: the Stock of Books for children of employees, the Colonies Homes and Camps for this segment Special Education Expenditure for employees' children with different abilities and Annual School Aid Allowance for those agents who, far exceeding the limit established remunerative for the perception of family allowances and not correspond to them his collection incentives for those who want to complete their secondary education, retirement insurance, etc.

It stimulates in its agents the identity and belonging with the company, establishing benefits with high social content to contribute to the welfare of the same and its family group, among which stand out: the Book's bag for children of employees. Camps for the above mentioned segment, incentives for those who want to complete their secondary studies, retirement insurance, etc.

Furthermore, and with the conviction that the quality of life of human resources creates value for the company, the Bank has implemented as a bonus, a line of credit to the staff, including the "Loan to Own and Permanent Housing" for "Acquisition of Automotive" and "Personal". It has also created a specific Unit recreation and sports in order to promote sports in staff and their families, they have given courses to stop smoking and periodically the Department of Health and Social Welfare, through internal communications, instructs on the prevention of certain diseases such as dengue, influenza A, etc.

In addition, Bank employees are benefited with a System of Pre-Retirement Adjustment and Knowledge Transfer in order to facilitate the transition process of the active working life of the new retirees at

Como reconocimiento a la labor y a la trayectoria de los empleados, en cada Aniversario del Banco se otorgan testimonios recordatorios como ser medallas y/o llaveros a quienes hubieran cumplido los 25, 40 y 50 años de antigüedad en la Institución, como así también un diploma a quienes se hayan jubilado dentro de los últimos doce meses.

Además fomenta la relación Universidad - Empresa, promoviendo el desarrollo y crecimiento, suscribe convenios de colaboración con las Universidades (generando una relación de interés mutuo), apoya la formación universitaria y promueve la vocación emprendedora.

Fomenta el vínculo con el deporte, apoyando este tipo de actividades en todo el país; promueve la vida sana, el trabajo en equipo, la solidaridad y la asunción de responsabilidades y riesgos, a fin de alcanzar un objetivo.

En forma directa o a través de la Fundación efectúa donaciones de textos escolares, mobiliario, computadoras, instrumental y demás elementos de uso médico asistencial, etc. Asimismo, fomenta entre sus empleados la realización de acciones de bien común, como ser la participación en eventos deportivos solidarios. Por otra parte, el Banco continúa en la profundización de sus programas de concientización de ahorro de recursos ambientales (papel, energía, etc.).

NOTA 23 ■ Plan de implementación para la convergencia hacia las NIIF

Con fecha 12 de febrero de 2014 el BCRA emitió la Comunicación “A” 5541 donde establece la decisión de converger hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), para la confección de los estados contables de las entidades alcanzadas por la ley de entidades financieras correspondientes a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018 y para los períodos intermedios correspondientes a los referidos ejercicios, de acuerdo con el alcance definido en las normas contables profesionales argentinas.

El BCRA estableció un cronograma de tareas a desarrollar por las entidades financieras para alcanzar la mencionada convergencia.

Adicionalmente, mediante la Comunicación “A” 5635 del BCRA se estableció el contenido y las formalidades que debía reunir el Plan de implementación para la convergencia hacia las normas internacionales. La Entidad da cumplimiento a lo requerido en dicha comunicación, remitiendo el 31 de marzo de 2015 el Plan de Convergencia hacia las NIIF, que fuera aprobado por el Directorio del Banco con fecha 19 de marzo de 2015.

A tal efecto se presentaron los reportes periódicos al 30 de septiembre de 2015, 31 de marzo de 2016 y 30 de septiembre de 2016, con los correspondientes informes de Auditoría Interna.

En relación a la conciliación de activos y pasivos por aplicación de las NIIF, cuyos lineamientos fueron establecidos por la Comunicación “A” 5844 de fecha 4 de diciembre de 2015, el Banco cumplimentó las presentaciones

the beginning of a new stage and adaptation to the new social role and relocation in the family context.

In recognition of the work and the trajectory of the employees, on each Anniversary of the Bank, testimony is given as medals and l or keyrings to those who had completed the 25, 40 and 50 years of seniority in the Institution, as well as a diploma To those who have retired within the last twelve months.

It also promises the University - Company relationship, promoting development and growth, signing collaboration agreements with universities, generating a relationship of mutual interest, supports university education and promises the entrepreneurial vocation.

Encourages the link with sport, supporting this type of activities throughout the country; Promoting healthy living, teamwork, solidarity, taking on responsibilities and risks to achieve a goal

Directly or through its Foundation, donations were made of textbooks, furniture, computers, instruments and other elements of medical care, etc. It also encourages its employees performing shares common good, such as participation in charity sporting events. Moreover, the Bank continues to deepen their awareness programs saving environmental resources (paper, energy, etc.)

NOTE 23 ■ Implementation plan for the convergence to NIIF

On February 12, 2014 the BCRA Issued the “A” Communication 5541, which establishes the decision to converge to the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB), for the preparation of financial statements Entities reached by the law of financial institutions corresponding to the annual periods beginning on or after 1 January 2018 and for the interim periods corresponding to those years, in accordance with the scope defined in Argentina's professional accounting standards.

BCRA established a schedule of tasks to be developed by the financial entities to reach the aforementioned convergence.

Additionally, through Communication “A” 5635 of BCRA The content and the formalities that the Implementation Plan for convergence towards International standards were to be established. The Entity complies with the requirements of said communication, forwarding on March 31, 2015 the Convergence Plan for IFRS, which was approved by the Board of Directors of the Bank on March 19, 2015.

For that purpose, the periodic reports were submitted as of September 30, 2015, March 31, 2016 and September 30, 2016, with the corresponding Internal Audit reports.

In relation to the reconciliation of assets and liabilities by application of IFRS, the guidelines of which were established by Communication “A” 5844 dated December 4, 2015, the Bank completed the reconciliation

de las conciliaciones al 31 de diciembre de 2015 y al 30 de junio de 2016, en las fechas establecidas, acompañadas por el informe especial del Auditor Externo.

La Entidad continúa con el proceso de implementación para la convergencia hacia las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la Comunicación “A” 5541 del BCRA.

Mediante la Comunicación “A” 6114 de fecha 12 de diciembre de 2016, el BCRA dispuso los criterios que deberán observar las Entidades Financieras en el marco de la Convergencia hacia NIIF.

NOTA 24 ■ Sanciones aplicadas a la entidad financiera y sumarios iniciados por el BCRA

De acuerdo a lo previsto en la Comunicación “A” 5689, emitida el 8 de enero de 2015, cumplimos en informar que no hay a la fecha sanciones administrativas y/o disciplinarias, ni penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por BCRA, UIF, CNV, ni Superintendencia de Seguros de la Nación contra esta entidad bancaria que hayan sido notificadas al momento de emisión de la presente nota. Asimismo, mediante la Comunicación “A” 5940 de fecha 1º de abril de 2016, el BCRA dispuso que la entidades financieras que a dicha fecha tengan registradas contablemente previsiones por las sanciones mencionadas deberán analizar, de acuerdo con los informes legales vigentes, si se cumplen las condiciones para su registración contable total o parcial. En el caso de sanciones que no reúnan las condiciones para efectuar la previsión contable, la Entidad deberá desafectar estos saldos con contrapartida en “Ajuste de Resultado de Ejercicios Anteriores” o en la cuenta de pérdidas diversas “Cargos por Sanciones Administrativas, Disciplinarias y Penales”, según corresponda.

Asimismo, en cumplimiento a lo indicado en la citada comunicación informamos a continuación los Sumarios en trámite iniciados por el BCRA con los alcances requeridos, a la fecha.

24.1. Sanciones

No se registran a la fecha, sanciones administrativas y/o disciplinarias, ni penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el BCRA, la UIF, la CNV, ni la Superintendencia de Seguros de la Nación, contra esta Entidad, que hayan sido notificadas al momento de emisión de los presentes estados contables.

24.2. Sumarios iniciados por el BCRA

Sumario cambiario N° 4153 - Expediente N° 100466/09 que tramitara por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo cambiario del BCRA. Actualmente se encuentra radicado en el Juzgado Federal de Posadas.

Fecha de la notificación: 1 de octubre de 2009.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. c) d) e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) inte-

presentations as of December 31, 2015 and June 30, 2016, on the dates established, accompanied by the special report of the External Auditor.

The Entity continues with the implementation process for convergence towards IFRS, in accordance with the allowances of Communication “A” 5541 of BCRA.

Through Communication “A” 6114 dated December 12, 2016, BCRA established the criteria to be observed by Financial Institutions within the framework of the Convergence towards IFRS.

NOTE 24 ■ Sanctions applied to financial institution and proceedings initiated by BCRA

According to the allowances of Communication “A” 5689, issued on January 8, 2015, we have complied with the law that there are no administrative and I or disciplinary sanctions or penalties with first instance judicial Initiated by the BCRA, the FIU, CNV, or the Superintendence of Insurance of the Nación, against this banking entity that have been notified at the time of issuance of this note. Also, by Communication “A” 5940 dated April 1, 2016, BCRA provided that financial institutions that at that date have recorded financial statements for the aforementioned sanctions should analyze, in accordance with the current legal reports, whether the conditions for total or partial accounting are met. In the case of sanctions that do not meet the conditions for carrying out the accounting forecast, the Entity must de-allocate these balances with a counterpart in “Adjustment of Results of Previous Fiscal Years” or in the “Miscellaneous Charges for Administrative, Disciplinary and Criminal Penalties”, as appropriate.

Likewise, in compliance with what is indicated in the aforementioned communication, we inform with the required scope the Summaries initiated by the BCRA, in process, to date:

24.1. Penalties

Are not recorded to date, administrative penalties and I or disciplinary or criminal with judgment of first instance, implemented or initiated by the Central Bank, the UIF, the CNV, and the Superintendent of Insurance of the Nación, against this entity, which they have been notified at the time of issuance of these financial statements.

24.2. Proceedings initiated by the BCRA

Exchange No. 4153 - File No. 100466/09 to be dealt with at the Department of Contentious Affairs far the exchange business of BCRA currently located in the Federal Court of Posadas.

Date of notification: October’ 1, 2009

Assed Charges: exchange criminal liability in respect of Art 1 e) d) e) and f) of the Criminal Exchange Law integrated into the case, the

grados en el caso, los dos últimos, con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 3473, 3493 y 3609 del BCRA y el Art. 2 inc. f) primer párrafo de la citada ley.

Fecha de la infracción: 3 de octubre de 2003.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Roberto Oscar Ruiz Díaz (Gerente de la Sucursal Posadas al momento de los hechos investigados y actual funcionario del Banco) y Jorge Alberto Sala (ex empleado de la Institución).

Lugar de comisión: Sucursal Posadas, Provincia de Misiones.

Estado Procesal: el BCRA procedió al cierre de la etapa probatoria y elevó las actuaciones al Juzgado Federal de Posadas.

Sumario cambiario N° 4188 - Expediente N° 101562/09 que tramitara por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo cambiario del BCRA. Actualmente se encuentra radicado en el Juzgado Federal de Posadas.

Fecha de la notificación: 14 de diciembre de 2009.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. c) d) e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso, los dos últimos, con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 3473 y 3493 del BCRA y el Art. 2 inc. f) primer párrafo de la citada ley.

Fecha de la infracción: 15 de agosto y 18 de diciembre de 2003.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Roberto Oscar Ruiz Díaz (Gerente de la Sucursal Posadas al momento de los hechos investigados y actual funcionario del Banco) y Jorge Alberto Sala (ex empleado de la Institución).

Lugar de comisión: Sucursal Posadas, Provincia de Misiones.

Estado Procesal: el BCRA procedió al cierre de la etapa probatoria y elevó las actuaciones al Juzgado Federal de Posadas.

Sumario cambiario N° 6661 - Expediente N° 100499/15 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 30 de diciembre de 2015.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) y Art. 2 inc. f) primer párrafo de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de la Comunicación “A” 5085 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con dos operaciones de cambio contra pesos billetes superando el límite mensual establecido en la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: 4 y 14 de marzo de 2011.

last two with the allowances of Communication “A” 3473, 3493 and 3609 of the BCRA and Art.2 f) first paragraph of the Law.

Date of infraction: October 3, 2003

Responsible: from Banco de la Nación Argentina, Roberto Osear Ruiz Diaz (Posadas Branch Manager at the time of the events under investigation and current Bank staff) and Jorge Alberto Sala (former employee of the institution).

Place of occurrence: Posadas Branch, Province of Misiones

Procedural Status: BCRA proceeded to the closing of the probation stage and elevated the proceedings to the Federal Court of Posadas.

Exchange Case No. 4188 - File No. 101562/09 to be dealt with at the Department of Contentious Affairs for the exchange business of BCRA currently is located in the Federal Court of Posadas.

Date of notification: December 14, 2009.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection c) d) e) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case, the last two, with the allowances of Communications “A” 3473 and 3493 of BCRA and Art. 2 subsection f) first paragraph of said law.

Date of occurrence: August 15, and December 18, 2003.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Roberto Osear Ruiz Díaz (Posadas Branch Manager at the time of the investigated events and current Bank official) and Jorge Alberto Sala (former employee of the Institution).

Place of occurrence: Posadas Branch, Province of Misiones.

Procedural Status: BCRA proceeded to the closing of the probationary stage and elevated the proceedings to the Federal Court of Posadas.

Exchange No. 6661 - File No. 100499/15 which is processed at the Litigation Department for the exchange business of BCRA.

Date of occurrence: December 30, 2015 .

Assed Charges: Criminal liability derived from Art. 1 subsection e), f) and Art. 2 subsection f) first paragraph of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communication “A” 5085 of BCRA, its amendments and complementary.

The charges made are related to two exchange transactions against pesos, exceeding the monthly limit established in the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: March 4, and 14, 2011 .

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Jorge Adrian Bollino, Jorge Hilmar Camino y Horacio Haroldo Aramburu.

Lugar de comisión: Sucursal Dolores, Provincia de Buenos Aires.

Estado Procesal: realizados los descargos correspondientes, el expediente se encuentra tramitando por ante el Juzgado Federal de Dolores, para su resolución.

Sumario cambiario N° 6682 - Expediente N° 36729/12 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 31 de diciembre de 2015.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) y Art. 2 inc. f) primer párrafo de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 3471 Y 5236 del BCRA y sus modificatorias.

Los cargos efectuados se relacionan con una operación de personas físicas por préstamos hipotecarios para la compra de vivienda por una suma que vulneraría lo establecido en la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: 26 de Junio de 2012.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Ricardo Manuel Villoría, Rubén Gustavo Strauch, Susana Patricia Laguna, Susana Martínez, María Victoria Vidal y Adriana Soledad Sanchez Portaro.

Lugar de comisión: Sucursal Ramos Mejía, Provincia de Buenos Aires.

Estado Procesal: finalizada la etapa probatoria, se encuentra pendiente de resolución.

Sumario cambiario N° 6698 - Expediente N° 100275/15 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 12 de febrero de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de la Comunicación “A” 3471 del BCRA.

Los cargos efectuados se relacionan con una operación de cambio sin contar con la documentación respaldatoria que avale la autenticidad de la misma.

Fecha de la infracción: 31 de Mayo de 2010.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Roberto Antonio Mora, Oscar Alfredo Indacochea y Norma Karina Di Tullio.

Lugar de comisión: Sucursal Las Flores, Provincia de Buenos Aires.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Jorge Adrian Bollino, Jorge Hilmar Camino, and Horacio Haroldo Aramburu .

Place of occurrence: Dolores Branch, Province of Buenos Aires.

Procedural Status: Upon completion of the corresponding releases, the file is being processed by the Federal Court of Dolores, for resolution.

Exchange No. 6682 - File No. 36729/12 that is processed at the Litigation Management for the exchange business of BCRA.

Date of notification: December 31, 2015 .

Assed Charges: Criminal liability derived from Art. 1 subsection e), and f) and Art. 2 subsection f) first paragraph of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 3471 and 5236 of BCRA and its modifications.

The charges made relate to an operation of physical persons for mortgage loans for the purchase of housing for an amount that would violate the allowances of the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: June 26, 2012.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Ricardo Manuel Villoría, Rubén Gustavo Strauch, Susana Patricia Laguna, Susana Martínez, María Victoria Vidal and Adriana Soledad Sanchez Portaro.

Place of occurrence: Ramos Mejía Branch, Province of Buenos Aires.

Procedural Status: Once the probationary phase has been completed, it is pending resolution.

Exchange No. 6698 - File No. 100275/15 that is filed at the Office of Contentious Affairs in the Exchange of BCRA.

Date of notification: February 12, 2016.

Assed Charges: Criminal liability derived from Art. 1 subsection f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communication “A” 3471 of BCRA.

The charges made are related to an exchange transaction without the supporting documentation that guarantees the authenticity of the transaction .

Date of occurrence: May 31, 2010 .

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Roberto Antonio Mora, Osear Alfredo Indacochea and Norma Karina Di Tullio.

Place of occurrence: Las Flores Branch, Province of Buenos Aires.

Estado Procesal: se procedió al cierre de la etapa probatoria y se elevó las actuaciones al Juzgado Federal de Azul.

Sumario en lo financiero N° 1488 - Expediente N° 100483/15 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Financiero del BCRA.

Fecha de la notificación: 23 de diciembre de 2015.

Cargo/s imputado/s: los cargos efectuados por el Ente Rector se relacionan con la presentación de documentación exigida sobre el particular fuera de los plazos establecidos por la Com “A” 3700 Crefi 2-36 Anexo I Punto I Subpuntos 5.2.1.2. y 5.4.

Fecha de la infracción: período comprendido entre el 16 de enero de 2012 y el 14 de junio de 2012.

Responsables: Banco de la Nación Argentina y Juan Carlos Fábrega en su condición de Presidente al momento de los hechos.

Estado Procesal: se efectuó el descargo por el Banco de la Nación Argentina así como por el ex funcionario.

Sumario cambiario N° 6700 - Expediente N° 100524/14 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 4 de febrero de 2016.

Cargo/s imputado/s: incumplimiento de las disposiciones de la Comunicación “A” 3471 del BCRA.

Los cargos efectuados por el Ente Rector se relacionan con la detección de 254 operaciones de cambio simuladas, mediando falsa declaración en su tramitación, sin haberse ajustado a lo dispuesto por la Comunicación “A” 3471 del BCRA.

Fecha de la infracción: período comprendido entre el 5 de enero de 2010 y el 20 de octubre de 2011.

Responsables: Marisa Graciela Marco, Marcela Alejandra Tonello (notificada de la apertura del presente sumario) y Mario Horacio Inda, cuya defensa fue asumida por la Entidad. Cabe señalar que de la resolución de apertura del presente sumario cambiario no surge imputación alguna para el Banco.

Lugar de comisión: Sucursal Olivos, Provincia de Buenos Aires.

Estado Procesal: solicitada la prórroga para efectuar el descargo, se encuentra dentro del plazo para elaborar el mismo con ofrecimiento de prueba.

Sumario cambiario N° 6884 - Expediente N° 101.129/15 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 20 de mayo de 2016.

Procedural Status: The probation period was closed and the proceedings were submitted to the Federal Court of Azul.

Financial No. 1488 - File No. 100483/15 that is processed at the Management of Contentious Financial Affairs of BCRA.

Date of notification: December 23, 2015 .

Assed Charges: made by the Governing Body relate to the presentation of documentation required on the subject outside the deadlines established by Com “A” 3700 Crefin. 2-36 Sch. 1 Point I Sub-points 5.2.1.2. and 5.4.

Date of occurrence: Period from January 16 to June 14, 2012.

Responsible: Banco de la Nación Argentina and Juan Carlos Fábrega in his capacity as President at the time of the events.

Procedural Status: Discharge was made by Banco de la Nación Argentina as well as by the former official.

Exchange No. 6700 - File No. 100524/14 which is processed at the Management of Contentious Affairs in the Exchange of BCRA.

Date of notification: February 4, 2016 .

Assed Charges: Failure to comply with the allowances of Communication “A” 3471 from BCRA.

The charges made by the Governing Body relate to the detection of 254 simulated exchange transactions, with false declaration in its processing, without having been in compliance with the allowances of Communication “A” 3471 of BCRA.

Date of occurrence: Period from January 5, 2010 to October 20, 2011.

Responsible: Marisa Graciela Marco, Marcela Alejandra Tonello (notified of the opening of this summary). Mario Horacio Inda whose defense was assumed by the Entity. It should be noted that there is no imputation to the Bank from the opening resolution of this exchange summary.

Place of occurrence: Olivos Branch, Province of Buenos Aires.

Procedural Status: Requested the extension to carry out the disclaimer, is within the deadline to elaborate the same with offer of proof.

Exchange No. 6884 - File No. 101.129/15 which is processed at the Management of Contentious Issues in the Exchange of BCRA.

Date of notification: May 20, 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de la Comunicación “A” 5085 del BCRA.

Los cargos efectuados se relacionan con cuatro operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: período comprendido entre el 15 de diciembre de 2010 y 31 de marzo de 2011.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Marcelo Gustavo Mazu, Jorge René González Brito y Pablo José Carina.

Lugar de comisión: Sucursal Río Gallegos, Provincia de Santa Cruz.

Estado Procesal: se efectuaron los descargos correspondientes. Se dio por cumplida la etapa probatoria.

Sumario cambiario N° 6887 - Expediente N° 100.714/15 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 3 de junio de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: 4, 7 y 19 de octubre de 2010 y 10 de febrero de 2011.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Juan Ramón Ortega, José María Barragán, Luis Mario Marcolini y Eduardo Luis Ricciardo.

Lugar de comisión: Sucursal Lincoln, Provincia de Buenos Aires.

Estado Procesal: se efectuaron los descargos correspondientes. Se dio inicio a la etapa probatoria.

Sumario cambiario N° 7020 - Expediente N° 100.353/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 6 de septiembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con dos operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Accused people: criminal liability derived from Art. 1 subsection e) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communication “A” 5085 of BCRA.

The charges made are related to four exchange transactions exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: Period between December 15, 2010 and March 31, 2011.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Marcelo Gustavo Mazu, Jorge René González Brito and Pablo José Carina.

Place of occurrence: Ria Gallegos Branch, Province of Santa Cruz.

Procedural Status: The corresponding releases were made. The probationary period was declared complete.

Exchange No. 6887 - File No. 100.714/15 which is processed at the Management of Contentious Affairs for the exchange business of BCRA.

Date of notification: June 3, 2016.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection e) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.

The charges made are related to foreign exchange transactions, exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: October 4, 7 and 19, 2010 and February 10, 2011.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Juan Ramón Ortega, José María Barragán, Luis Mario Marcolini and Eduardo Luis Ricciardo.

Place of occurrence: Lincoln Branch, Province of Buenos Aires.

Procedural Status: The corresponding releases were made. The probationary period began.

Exchange No. 7020 - File No. 100.353/16 which is processed at the Management of Contentious Issues in the Exchange of BCRA.

Date of notification: September 61, 2016.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection E) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communication “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.

The charges made relate to two exchange transactions exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations.

Fecha de la infracción: 10 de diciembre de 2010 y 31 de marzo de 2011.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Facundo Lucas Sánchez, Marcelo J. Marcovecchio, Jorge Martín Gil Pazcel y Roberto Pedro Rosso.

Lugar de comisión: Sucursal San Juan, Provincia de San Juan.

Estado Procesal: se presentaron los descargos pertinentes, tanto por la Institución como por los agentes involucrados. El BCRA dispuso abrir la causa a prueba, proveyendo la ofrecida por los administrados. Se interpuso recurso de apelación contra la resolución de nuestro ente rector de no hacer lugar a la aplicación del principio de la ley más benigna.

Sumario cambiario N° 7023 - Expediente N° 100.465/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 23 de septiembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085, 5126 y 5198 del BCRA, sus modificatorias y complementarias y el Art. 2 inc. f) primer párrafo de la citada ley.

Los cargos efectuados se relacionan con dos operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: 22 de diciembre de 2010 y 27 de abril de 2011.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Raúl Mario Irigoyen, Pablo José Carina y Marcelo Gustavo Mazu.

Lugar de comisión: Sucursal Río Gallegos, Provincia de Santa Cruz.

Estado Procesal: mediante Resolución N° 97 del 15 de febrero de 2017 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA deja sin efecto la imputación formulada a los responsables, notificando al Banco con fecha 22 de febrero de 2017. Asimismo se dispuso el archivo del presente sumario.

Sumario cambiario N° 7033 - Expediente N° 100.736/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 23 de septiembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de la Comunicación “A” 5085 del BCRA, sus modificatorias y complementarias y el Art. 2 inc. f) primer párrafo de la citada ley.

Los cargos efectuados se relacionan con una operación de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Date of occurrence: December 10, 2010 and March 31, 2011.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Facundo Lucas Sanchez, Marcelo J. Marcovecchio, Jorge Martín Gil Pazcel and Roberto Pedro Rosso.

Place of occurrence: San Juan Branch, Province of San Juan.

Procedural Status: Relevant disclaimers were presented, both by the Institution and by the agents involved. BCRA Decided to open the case to the trial, providing the one offered by the administrators. appeal was filed against the resolution of our governing body not to make way for the application of the principle of the most benign law.

Exchange No. 7023 - File No. 100.465/16 which is processed at the Management of Contentious Issues in the Exchange of BCRA.

Date of notification: September 23, 2016.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection E) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085, 5126 and 5198 of BCRA, its amendments and complementary and Art. 2 section f) first paragraph of said law.

The charges made relate to two exchange transactions exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: December 22, 2010 and April 27, 2011.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Raul Mario Irigoyen, Pablo José Carina and Marcelo Gustavo Mazu.

Place of occurrence: Ria Gallegos Branch, Province of Santa Cruz.

Procedural Status: By Resolution No. 97 of February 15, 2017, the Superintendence of Financial and Exchange Entities of BCRA. It leaves without effect the imputation made to those responsible, notifying the Bank on February 22, 2017. Likewise, the filing of this summary was ordered.

Exchange No. 7033 - File No. 100.736/16 that is processed at the Management of Contentious Issues in the Exchange of BCRA.

Date of notification: September 23, 2016.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection E) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communication “A” 5085 of BCRA, its amendments and complementary and Art. 2 section f) first paragraph of said law.

The charges made relate to a foreign exchange transaction exceeding the monthly limit set by the applicable exchange regulations.

Fecha de la infracción: 14 de septiembre de 2010.	<i>Date of occurrence:</i> September 14, 2010.
Responsables: Banco de la Nación Argentina y Delio Luciano Ulon.	<i>Responsible:</i> Banco de la Nación Argentina and Delio Luciano Ulon.
Lugar de comisión: Sucursal Curuzú Cuatiá, Provincia de Corrientes.	<i>Place of occurrence:</i> Curuzú Cuatiá Branch, Province of Corrientes.
Estado Procesal: se presentaron los pertinentes descargos de la Entidad y del agente involucrado.	<i>Procedural Status:</i> Relevant disclaimers of the Entity and the agent involved were presented.
Sumario cambiario N° 7039 - Expediente N° 100.737/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.	<i>Exchange No.7039 - File No. 100.737/16</i> which is processed at the Management of Contentious Affairs in the Exchange of BCRA.
Fecha de la notificación: 28 de septiembre de 2016.	<i>Date of notification:</i> September 28, 2016.
Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.	<i>Assed Charges:</i> criminal liability derived from Art. 1 subsection e) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.
Los cargos efectuados se relacionan con una operación de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.	<i>The charges made relate to a foreign exchange transaction exceeding the monthly limit set by the applicable exchange regulations.</i>
Fecha de la infracción: 22 de septiembre de 2010.	<i>Date of occurrence:</i> September 22, 2010.
Responsables: Banco de la Nación Argentina y Néstor Julio Bechara.	<i>Responsible:</i> Banco de la Nación Argentina and Néstor Julio Bechara.
Lugar de comisión: Sucursal Rosario, Provincia de Santa Fe.	<i>Place of occurrence:</i> Rosario Branch, Province of Santa Fe.
Estado Procesal: se presentaron los pertinentes descargos de la Entidad y del agente involucrado.	<i>Procedural Status:</i> Relevant disclaimers of the Entity and the agent involved were presented.
Sumario cambiario N° 7022 - Expediente N° 100.574/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.	<i>Exchange No. 7022 - File No. 100.574/16</i> processed at the Management of Contentious Issues in the Exchange of BCRA.
Fecha de la notificación: 12 de octubre de 2016.	<i>Date of notification:</i> October 12, 2016 .
Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.	<i>Assed Charges:</i> criminal liability derived from Art. 1 subsection e) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.
Los cargos efectuados se relacionan con seis operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.	<i>The charges made relate to six foreign exchange transactions, exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations.</i>
Fecha de la infracción: 3 de agosto de 2010.	<i>Date of occurrence:</i> August 3, 2010.
Responsables: Banco de la Nación Argentina, Rubén Oscar Vélez, Marcelo Jesús Trucco, Alberto Antonio Giletta y Ricardo Antonio Bellido.	<i>Responsible:</i> Banco de la Nación Argentina, Rubén Osear Vélez, Marcelo Jesús Trueco, Alberto Antonio Giletta and Ricardo Antonio Bellido.
Lugar de comisión: Sucursal San Francisco, Provincia de Córdoba.	<i>Place of occurrence:</i> San Francisco Branch, Province of Córdoba.
Estado Procesal: mediante Resolución N° 123 del 17 de febrero de 2017 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA deja sin	<i>Procedural Status:</i> By Resolution No. 123 of February 17, 2017, the Superintendence of Financial and Exchange Entities of BCRA It

efecto la imputación formulada a los responsables, notificando al Banco con fecha 22 de febrero de 2017. Asimismo se dispuso el archivo del presente sumario.

Sumario cambiario N° 7038 - Expediente N° 100.533/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 20 de octubre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con tres operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: 27 de septiembre de 2010.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Andrés Omar Srhoj, Leonar-do Martín Sardelic, Juan José Fernández, Julio Hernán Levican y Ángel Gustavo Garavaglia.

Lugar de comisión: Sucursal Comodoro Rivadavia, Provincia de Chubut.

Estado Procesal: mediante Resolución N° 122 del 17 de febrero de 2017 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA deja sin efecto la imputación formulada a los responsables, notificando al Banco con fecha 22 de febrero de 2017. Asimismo se dispuso el archivo del presente sumario.

Sumario cambiario N° 7071 - Expediente N° 100.796/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 4 de noviembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con dos operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: 13 de septiembre de 2010.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Silvina Mariel Vitola Agüero y Carlos Francisco Aragón.

Lugar de comisión: Sucursal Azcuénaga, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Estado Procesal: se presentaron los pertinentes descargos de la Entidad y de los agentes involucrados.

leaves without effect the imputation made to those responsible, notifying the Bank on February 22, 2017. Likewise, the filing of this summary was ordered.

Exchange No. 7038 - File No. 100.533/16 which is processed at the Department of Contentious Affairs in the Exchange of BCRA.

Date of notification: October 20, 2016.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection E) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (to Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.

The charges made are related to three exchange transactions exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: September 27, 2010.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Andrés Ornar Srhoj, Leonardo Martín Sardelic, Juan Jose Fernandez, Julio Hernán Levican and Angel Gustavo Garavaglia.

Place of occurrence: Comodoro Rivadavia Branch, Province of Chubut.

Procedural Status: By Resolution No. 122 of February 17, 2017, the Superintendence of Financial and Exchange Entities of BCRA It leaves without effect the imputation made to those responsible, notifying the Bank on February 22, 2017. Likewise, the filing of this summary was ordered.

Exchange No. 7071 - File N ° 100.796/16 which is processed at the Management of Contentious Issues in the Exchange of BCRA.

Date of notification: November 4, 2016.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection e) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.

The charges made relate to two exchange transactions exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: September 13, 2010.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Silvina Mariel Vitola Agüero and Carlos Francisco Aragón.

Place of occurrence: Azcuénaga Branch, Autonomous City of Buenos Aires.

Procedural Status: Relevant disclaimers of the Entity and of the agents involved were presented.

Sumario cambiario N° 7067 - Expediente N° 100.811/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 4 de noviembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con una operación de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: 12 de octubre de 2010.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Franco Felipe Marini, Marcelo Darío Zucherelli, María Alejandra Cembalo y María Isabel Marchisio.

Lugar de comisión: Sucursal Cabildo, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Estado Procesal: se presentaron los pertinentes descargos de la Entidad y de los agentes involucrados.

Sumario cambiario N° 7059 - Expediente N° 100.836/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 4 de noviembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con una operación de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: 18 de octubre de 2010.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Marcelo Gustavo Mazu, Mónica Liliana Romero, Raúl Mario Irigoyen y Pablo José Carina.

Lugar de comisión: Sucursal Río Gallegos, Provincia de Santa Cruz.

Estado Procesal: mediante Resolución N° 97 del 15 de febrero de 2017 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA deja sin efecto la imputación formulada a los responsables, notificando al Banco con fecha 22 de febrero de 2017. Asimismo se dispuso el archivo del presente sumario.

Sumario cambiario N° 7051 - Expediente N° 100.793/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 4 de noviembre de 2016.

Exchange No. 7067 - File No. 100.811/16 - which is processed at the Management of Contentious Affairs in the Exchange of BCRA.

Date of notification: November 4, 2016.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection E) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (to Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.

The charges made relate to a foreign exchange transaction exceeding the monthly limit set by the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: October 12, 2010.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Franco Felipe Marini, Marcelo Daría Zucherelli, Maria Alejandra Cembalo and Maria Isabel Marchisio.

Place of occurrence: Cabildo Branch, Autonomous City of Buenos Aires.

Procedural Status: Relevant disclaimers of the Entity and of the agents involved were presented.

Exchange No. 7059 - File No. 100.836/16 which is processed at the Management of Contentious Issues in the Exchange of BCRA.

Date of notification: November 4, 2016.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection e) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.

The charges made relate to a foreign exchange transaction exceeding the monthly limit set by the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: October 18, 2010.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Marcelo Gustavo Mazu, Monica Liliana Romero, Raúl Mario Irigoyen and Pablo José Carina.

Place of occurrence: Ria Gallegos Branch, Province of Santa Cruz.

Procedural Status: Resolution No. 97 of February 15, 2017, the Superintendence of Financial and Exchange Entities of BCRA It leaves without effect the imputation made to those responsible, notifying the Bank on February 22, 2017. Likewise, the filing of this summary was ordered.

Exchange No. 7051 - File No. 100.793/16 which is processed at the Management of Contentious Issues in the Exchange of BCRA.

Date of notification: November 4, 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con una operación de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: 4 de octubre de 2010.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Fernando Antonio Iseas, Pablo Gustavo Bellanti, Esteban Máximo Reyna, Juan Gregorio Sipaczenko y Adriana Zulma Fernández.

Lugar de comisión: Sucursal Tribunales, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Estado Procesal: mediante Resolución N° 96 del 15 de febrero de 2017 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA deja sin efecto la imputación formulada a los responsables, notificando al Banco con fecha 22 de febrero de 2017. Asimismo se dispuso el archivo del presente sumario.

Sumario cambiario N° 7047 - Expediente N° 100.745/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 18 de noviembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con seis operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: 3 de septiembre de 2010.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Néstor Esteban León, Gustavo Adolfo Requena, Viviana Beatriz Di Primio y Stela Maris Gutiérrez.

Lugar de comisión: Sucursales Morón y San Justo, Provincia de Buenos Aires.

Estado Procesal: se presentaron los pertinentes descargos de la Entidad y de los agentes involucrados.

Sumario cambiario N° 7070 - Expediente N° 100.809/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 18 de noviembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection E) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.

The charges made relate to a foreign exchange transaction exceeding the monthly limit set by the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: October 4, 2010.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Fernando Antonio Iseas, Pablo Gustavo Bellanti, Esteban Maximo Reyna, Juan Gregario Sipaczenko and Adriana Zulma Fernández.

Place of occurrence: Branch Courts, Autonomous City of Buenos Aires.

Procedural Status: By Resolution No. 96 of February 15, 2017, the Superintendence of Financial and Exchange Entities of BCRA It leaves without effect the imputation made to those responsible, notifying the Bank on February 22, 2017. Likewise, the filing of this summary was ordered.

Exchange No. 7047 - File No. 100.745/16 that is processed by the Department of Contentious Issues in the Exchange of BCRA.

Date of notification: November 18, 2016.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection e) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.

The charges made relate to six foreign exchange transactions, exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: September 3, 2010.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Néstor Esteban Lean, Gustavo Adolfo Requena, Viviana Beatriz Di Primio and Stela Maris Gutiérrez.

Place of occurrence: Morón y San Justo, Branches Province of Buenos Aires.

Procedural Status: Relevant disclaimers of the Entity and of the agents involved were presented.

Exchange No. 7070 - File N° 100.809/16 which is processed at the Management of Contentious Affairs in the Exchange of BCRA.

Date of notification: November 18, 2016 .

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection e) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95)

Los cargos efectuados se relacionan con dos operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: 6 de octubre de 2010.

Responsables: **Banco de la Nación Argentina**, Juan Domingo Luis Bessone, Santiago Mateo García, María Amanda D´Auro, María Marta Pirosanto Bernal y Silvia Susana Álvarez.

Lugar de comisión: Sucursal Calle San Luis, Provincia de Santa Fe.

Estado Procesal: mediante Resolución N° 90 del 15 de febrero de 2017 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA deja sin efecto la imputación formulada a los responsables, notificando al Banco con fecha 20 de febrero de 2017. Asimismo se dispuso el archivo del presente sumario.

Sumario cambiario N° 7072 - Expediente N° 100.760/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 18 de noviembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con cuatro operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

Fecha de la infracción: 7 de octubre de 2010.

Responsables: **Banco de la Nación Argentina**, Germán Daniel Lavallen, Edgardo Guillermo Vergara, Diego Raúl Bonfanti, Alejandra Fabiana Rasente y Silvia Susana Álvarez.

Lugar de comisión: Sucursal Marco Juárez, Provincia de Córdoba.

Estado Procesal: se presentaron los pertinentes descargos de la Entidad y de la mayoría de los agentes involucrados.

Sumario cambiario N° 7081 - Expediente N° 100.792/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 18 de noviembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria derivada del Art. 1 inc. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (TO decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con treinta y seis operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable.

integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.

The charges made relate to two exchange transactions exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: October 6, 2010.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Juan Domingo Luis Bessone, Santiago Mateo García, Maria Amanda D'Auro, María Marta Pirosanto Bernal and Silvia Susana Alvarez.

Place of occurrence: Calle San Luis Branch, Province of Santa Fe.

Procedural Status: by Resolution No. 90 of February 15, 2017, the Superintendence of Financial and Exchange Entities of BCRA. It leaves without effect the imputation made to those responsible, notifying the Bank on February 20, 2017. Likewise, the filing of this summary was ordered.

Exchange No. 7072 - File N 100.760/16 which is processed at the Management of Contentious Issues in the Dept. of Exchange of BCRA.

Date of notification: November 18, 2016.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection e) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (TO Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.

The charges made are related to four exchange transactions exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: October 7, 2010.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, German Daniel Lavallen, Edgardo Guillermo Vergara, Diego Raul Bonfanti, Alejandra Fabiana Rasente and Silvia Susana Alvarez.

Place of occurrence: Marco Juárez Branch, Province of Córdoba.

Procedural Status: Relevant disclaimers of the Entity and most of the agents involved were presented.

Exchange No. 7081 - File N ° 100.792/16 which is processed at the Management of Contentious Issues in the Dept. far the exchange business of BCRA.

Date of notification: November 18, 2016.

Assed Charges: criminal liability derived from Art. 1 subsection e) and f) of the Law on the Exchange Penalty Regime (Decree 480/95) integrated in the case with the allowances of Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, as amended and complementary.

Fecha de la infracción: 22 de octubre de 2010.

Responsables: **Banco de la Nación Argentina**, Jorge Adrián Bollino y Horacio Haroldo Aramburu.

Lugar de comisión: Sucursal Dolores, Provincia de Buenos Aires.

Estado Procesal: se presentaron los pertinentes descargos de la Entidad y de los agentes involucrados.

Sumario cambiario N° 7102 - Expediente N° 100.920/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 20 de diciembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria en virtud de posibles excesos al límite previsto en la Comunicación “A” 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con ocho operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable (conf. Punto 5.2 Comunicación “A” 5126 del BCRA y modificatorias).

Fecha de la infracción: 3, 5, 9, 15, 16, 18, 24 y 30 de noviembre de 2016.

Responsables: **Banco de la Nación Argentina**, Rubén Darío Nocera, Ernesto Zabala, Osvaldo Enrique Genazzini, Mario Osvaldo Carrica, José Agustín Gherbi y Gladys Haydee Irala.

Lugar de comisión: Sucursal Adolfo González Chaves, Provincia de Buenos Aires.

Estado Procesal: mediante Resolución N° 105 del 15 de febrero de 2017 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA deja sin efecto la imputación formulada a los responsables, notificando al Banco con fecha 20 de febrero de 2017. Asimismo se dispuso el archivo del presente sumario.

Sumario cambiario N° 7088 - Expediente N° 100.487/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 27 de diciembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria en virtud de posibles excesos al límite previsto en las Comunicaciones “A” 5085, 5126 y 5198 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con ciento ocho operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable (conf. Punto 5.2 Comunicación “A” 5126 del BCRA y modificatorias).

Fecha de la infracción: 1, 2 y 5 de noviembre de 2010; 14 de diciembre de 2010; 11 al 25 de febrero de 2011 y 3 de mayo de 2011.

The charges made are related to thirty-six exchange transactions exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations.

Date of occurrence: October 22, 2010.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Jorge Adrián Bollino and Horacio Haroldo Aramburu .

Place of occurrence: Dolores Branch, Province of Buenos Aires.

Procedural Status: Relevant disclaimers of the Entity and of the agents involved were presented.

Exchange No. 7102 - File No. 100.920/16 which is processed by the Department of Contentious Affairs far the exchange business of BCRA.

Date of notification: December 20, 2016 .

Assed Charges: criminal liability in exchange far possible excesses to the limit laid down in Communication “A” 5126 BCRA, as amended and supplemented.

The charges made relate to eight foreign exchange transactions, exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations (see section 5.2 Communication “A” 5126 of BCRA and amendments).

Date of occurrence: November 3, 5, 9, 15, 16, 18, 24 @ 30/2016.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Rubén Daría Nocera, Ernesto Zabala, Osvaldo Enrique Genazzini, Mario Osvaldo Carrica, José Agustín Gherbi and Gladys Haydee Irala.

Place of occurrence: Adolfo González Chaves Branch, Province of Buenos Aires.

Procedural Status: By Resolution No. 105 of February 15, 2017, the Superintendence of Financial and Exchange Entities of BCRA It leaves without effect the imputation made to those responsible, notifying the Bank on February 20, 2017. Likewise, the filing of this summary was ordered.

Exchange No. 7088 - File No. 100.487/16 which is processed at the Department of Contentious Affairs in the Dept. of Exchange from BCRA.

Date of notification: 27 December 2016 .

Assed charges: criminal liability in exchange far possible excesses to the limit provided in Communications “A” 5085, 5126 and 5198 of BCRA, its amendments and supplementary.

The charges made are related to one hundred and eight exchange transactions exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations (see paragraph 5.2 Communication “A” 5126 of BCRA and amendments).

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Susana Beatriz Carpaneto, Graciela Beatriz Gómez, Roberto Antonio Petrillo, Fabián Andrés Pose, Carlos Alberto Senn, Santiago Javier Mattesz, Carlos Hugo Antonio Juárez, Pablo Matías Boixados, Cristian Andrés Rodríguez, Gustavo Adolfo Requena, Luciano Edgardo Alfaro y Pedro Tito Zurko.

Lugar de comisión: Sucursales Junín, San Justo, Moreno, Provincia de Buenos Aires y Sucursal Formosa, Provincia de Formosa.

Estado Procesal: mediante Resolución N° 92 del 15 de febrero de 2017 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA deja sin efecto la imputación formulada a los responsables, notificando al Banco con fecha 21 de febrero de 2017. Asimismo se dispuso el archivo del presente sumario.

Sumario cambiario N° 7098 - Expediente N° 100.485/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 20 de diciembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria en virtud de posibles excesos al límite previsto en la Comunicación “A” 5085 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con trece operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable (conf. Punto 5.2 Comunicación “A” 5126 del BCRA y modificatorias).

Fecha de la infracción: 9 de septiembre de 2010; 10, 23 y 30 de noviembre de 2010; 3, 15, 17 y 23 de diciembre de 2010; 14 al 29 de abril de 2011.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Rubén Darío Nocera, Ernesto Zabala, Eduardo Alberto Delgado, Héctor Alberto D´Augerot, Hugo Alberto Pfoh, José Luis Rodríguez Sánchez, Livio Alberto Tortolo, Raúl Horacio De Pablo, Mariano Ángel Gutiérrez, Héctor Rodolfo Daquarti, Carlos Alberto Senn, Viviana Alicia Mangieri.

Lugar de comisión: Sucursales Junín, Coronel Suárez y Belén de Escobar, Provincia de Buenos Aires; Sucursal Neuquén, Provincia de Neuquén y Sucursal Florida, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Estado Procesal: en plazo para presentar descargo y ofrecer prueba.

Sumario cambiario N° 7111 - Expediente N° 100.893/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 30 de diciembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria en virtud de posibles excesos al límite previsto en la Comunicación “A” 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con cuarenta y seis operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable (conf. Punto 5.2 Comunicación “A” 5126 del BCRA y modificatorias).

Date of occurrence: November 1, 2, and 5, 2010, December 14, 2010; February 11 to 15, 2011 and May 3, 2011.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Susana Beatriz Carpaneto, Graciela Beatriz Gómez, Roberto Antonio Petrillo, Fabián Andrés Pose, Carlos Alberto Senn, Santiago Javier Mattesz, Carlos Hugo Antonio Juárez, Pablo Matías Boixados, Cristian Andrés Rodríguez, Gustavo Adolfo Requena, Luciano Edgardo Alfara and Pedro Tito Zurko.

Place of occurrence: Junín, San Justo, Moreno, Branches Province of Buenos Aires and Formosa Branch, Province of Formosa.

Procedural Status: By Resolution No. 92 of February 15, 2017, the Superintendence of Financial and Exchange Entities of BCRA. It leaves without effect the imputation made to those responsible, notifying the Bank on February 21, 2017. Likewise, the filing of this summary was ordered.

Exchange No. 7098 - File No. 100.485/16 Which is processed at the Management of Contentious Issues in the Exchange of BCRA.

Date of notification: 20 December 2016.

Assed Charges: criminal liability in exchange far possible excesses to the limit provided in Communication “A” 5085 of BCRA, and its amendments and supplementary.

The charges made are related to thirteen foreign exchange transactions, exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations (see paragraph 5.2. Communication “A” 5126 of BCRA and amendments).

Date of occurrence: September 9, 2010; November 10, 23, and 30, 2010; December 3,15,17, and 23rd. 2010, and April 14, and 29, 2011.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Rubén Daría Nocera, Ernesto Zabala, Eduardo Alberto Delgado, Héctor Alberto D'Augerot, Hugo Alberto Pfoh, José Luis Rodríguez Sánchez, Livio Alberto Tortolo, Raúl Horacio De Pablo, Mariano Ángel Gutiérrez, Héctor Rodolfa Daquarti , Carlos Alberto Senn, Viviana Alicia Mangieri.

Place of occurrence: Junín, Coronel Suárez, Belén and Escobar Branches of Province of Buenos Aires; Neuquén Branch, Province of Neuquén and Florida Branch, Autonomous City of Buenos Aires.

Procedural Status: Deadline far submitting defense evidence and offer proof.

Exchange No. 7111 - File No. 100.893/16 which are processed at the Management of Contentious Issues in the Dept. of Exchange from BCRA. *Date of notification:* December 30, 2016 .

Assed Charges: criminal liability in exchange for possible excesses to the limit laid down in Communication “A” 5126 BCRA, as amended and supplemented .

Fecha de la infracción: 6 de octubre de 2010; 3, y 21 de diciembre de 2010; 5 y 11 de enero de 2011.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Rubén Darío Nocera, Ernesto Zabala, Ángel Rogelio Cabral, Luciano Edgardo Alfaro, Pedro Tito Zurko y Gustavo Adolfo Requena.

Lugar de comisión: Sucursales Ciudadela, San Justo y Moreno, Provincia de Buenos Aires y Sucusal Formosa, Provincia de Formosa.

Estado Procesal: mediante Resolución N° 104 del 15 de febrero de 2017 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA deja sin efecto la imputación formulada a los responsables, notificando al Banco con fecha 21 de febrero de 2017. Asimismo se dispuso el archivo del presente sumario.

Sumario cambiario N° 7075 - Expediente N° 100.849/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 30 de diciembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria en virtud de posibles excesos al límite previsto en la Comunicación “A” 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con trece operaciones de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable (conf. Punto 5.2 Comunicación “A” 5126 del BCRA y modificatorias).

Fecha de la infracción: 18 de octubre de 2010 al 13 de mayo de 2011.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Marisa Graciela Marco, Mario Horacio Inda, Omar César Campillo, Javier Humberto Armeya, Adriana Álvarez González, Bartolomé Guillermo Prato.

Lugar de comisión: Sucursal Olivos, Provincia de Buenos Aires.

Estado Procesal: en plazo para presentar descargo y ofrecer prueba.

Sumario cambiario N° 7083 - Expediente N° 100.837/16 que tramita por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

Fecha de la notificación: 2 de diciembre de 2016.

Cargo/s imputado/s: responsabilidad penal cambiaria en virtud de posibles excesos al límite previsto en las Comunicaciones “A” 5085 y 5126 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Los cargos efectuados se relacionan con una operación de cambio superando el límite mensual fijado por la normativa cambiaria aplicable (conf. Punto 5.2 Comunicación “A” 5126 del BCRA y modificatorias).

Fecha de la infracción: 28 de octubre de 2010.

The charges made relate to forty-six exchange transactions exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations (see section 5.2 Communication “A” 5126 of BCRA and amendments).

Date of occurrence: October 6, 2010; 3, and 21 December 2010 ; 5 and 11 January 2011.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Rubén Daría Nocera, Ernesto Zabala, Angel Rogelio Cabral, Luciano Edgardo Alfara, Pedro Tito Zurko and Gustavo Adolfo Requena.

Place of occurrence: Ciudadela, San Justo and Moreno Branches, Province of Buenos Aires and Formosa, Branch, Province of Formosa.

Procedural Status: By Resolution No. 104 of February 15, 2017, the Superintendence of Financial and Exchange Entities of BCRA. It leaves without effect the imputation made to those responsible, notifying the Bank on February 21, 2017 . Likewise, the filing of this summary was ordered.

Exchange No. 7075 - File No. 100.849/16 that is processed at the Management of Contentious Issues in the Dept. of Exchange from BCRA.

Date of notification: December 30, 2016 .

Assed Charges: criminal liability in exchange far possible excesses to the limit laid down in Communication “A” 5126 BCRA, as amended and supplemented.

The charges made are related to thirteen foreign exchange transactions, exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations (see paragraph 5.2 Communication “A” 5126 of BCRA and amendments).

Date of occurrence : October 18, 2010 to May 13, 2011.

Responsible : Banco de la Nación Argentina, Marisa Graciela Marco, Mario Horacio Inda, Ornar César Campillo, Javier Humberto Armeya, Adriana Alvarez González, Bartolomé Guillermo Prato.

Place of occurrence: Olivos Branch, Province of Buenos Aires .

Procedural Status: Deadline for submitting defense evidence and proof. proof and offer proof.

Exchange No. 7083 - File No. 100.837/16 which is processed at the Management of Contentious Issues in the Dept. of Exchange from BCRA.

Date of notification: December 2, 2016.

Assed Charges: criminal liability in exchange far possible excesses to the limit provided in Communications “A” 5085 and 5126 of BCRA, its amendments and supplementary.

Responsables: Banco de la Nación Argentina, Raúl Armando Brianza, Osiris Ricardo Soto y José Horacio Aristimuño.

Lugar de comisión: Sucursal Trelew, Provincia de Chubut.

Estado Procesal: en plazo para presentar descargo y ofrecer prueba.

La Entidad, en base a la opinión de sus asesores legales, estima que no se esperan efectos patrimoniales significativos por estos conceptos al 31 de diciembre de 2016.

NOTA 25 ■ Hechos posteriores

Mediante la sanción del Decreto N° 85 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 1 de febrero de 2017 se designa, a partir del 25 de enero de 2017, al Licenciado en Economía Javier Antonio González Fraga como Presidente del Banco de la Nación Argentina para completar un período de ley.

Asimismo, mediante nota de fecha 7 de febrero de 2017, el Ministerio de Hacienda solicita al Directorio de la Entidad tenga a bien analizar y, de corresponder, aprobar la suscripción del “Bono del Tesoro Nacional en pesos con vencimiento en 2019” por 25.000.000 miles de pesos. Con fecha 8 de febrero de 2017, la Entidad procedió a realizar dicha suscripción.

Adicionalmente, mediante Resolución de fecha 17 de febrero de 2017 del Ministerio de Finanzas publicada en el Boletín Oficial el 20 de febrero de 2017 y en el marco de la programación financiera para el ejercicio 2017 se ha acordado que con el producido de los vencimientos de las cuotas de amortización del financiamiento otorgado al Tesoro Nacional en el año 2015, el Banco proceda a la suscripción del “Bono del Tesoro Nacional en pesos con vencimiento en 2019”. En consecuencia, se ha procedido a la ampliación de la emisión del citado instrumento por un total equivalente a la suma de las cuotas de amortización de dicho financiamiento vencidas o a vencer en los años 2017 y 2018. Por lo expuesto, la Entidad ha suscripto VN 2.673.407.510 por 2.696.439 miles de pesos.

Por otra parte, con fecha 9 de febrero de 2017, la Entidad implementó planes de financiación en 12, 24 y 50 cuotas con tarjetas de crédito Nativa Nación, Mastercard, Visa y Bancat Multiservicios a una tasa del 19% nominal anual con vigencia hasta el 30 de junio de 2017 y renovable hasta el 31 de enero de 2018.

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 2016.

The charges made relate to a foreign exchange transaction exceeding the monthly limit established by the applicable exchange regulations (Section 5.2 Communication “A” 5126 of BCRA and amendments).

Date of occurrence: October 28, 2010.

Responsible: Banco de la Nación Argentina, Raúl Armando Brianza, Osiris Ricardo Soto and Jase Horacio Aristimuño.

Place of occurrence: Trelew Branch, Province of Chubut.

Procedural Status: Deadline far submitting proof and offer proof.

Based on the opinion of its legal advisors, the Entity estimates no significant equity effects are expected far these items as of December 31, 2016.

NOTE 25 ■ Subsequent events

By the enactment of Decree No. 85 of the National Executive Power dated February 1, 2017, as of January 25, 2017, designated the Economics Javier Antonio González Fraga as President of the Banco de la Nación Argentina to complete the period mandated by law.

Also, by means of a note dated February 7, 2017, the Ministry of Finance requested that the Board of Directors of the Entity should analyze and, if appropriate, approve the subscription of the “National Treasury Bond in pesos due 2019” far 25,000.000 thousand pesos. On February 8, 2017, the Entity proceeded to make such a subscription.

In addition, by Resolution dated February 17, 2017 of the Ministry of Finance published in the Official Gazette on February 20, 2017 and in the framework of the financial programming far 2017, it has been agreed that with the production of the maturities of the Repayment of the financing granted to the National Treasury in 2015, the Bank will proceed to the subscription of the “National Treasury Bond in pesos expiring in 2019”. As a result, the issuance of the aforementioned instrument has been increased by a total amount equivalent to the sum of the amortization installments of this financing, due to expire in 2017 and 2018. Therefore, the Bank has subscribed Par Value 2,673,407.51 O far 2,696,439 thousand pesos.

In addition, on February 9, 2017, the Bank implemented financing plans in 12, 24 and 50 installments with Nativa Nación, MasterCard, Visa and Bancat Multiservicios credit cards at a nominal annual rate of 19% June 30, 2017 and renewable until January 31, 2018.

There are no other events or transactions that occurred between the closing date of the fiscal year and the date of issuance of these financial statements that may significantly affect the financial position or the results of the Entity as of December 31, 2016 .



BALANCE GENERAL PATRIMONIAL CONSOLIDADO
CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ACTIVO	31/12/2016	31/12/16	ASSETS
A. DISPONIBILIDADES			A. CASH AND DUE FROM BANKS ON DEMAND
Efectivo	15.255.954	12.224.348	Cash
Entidades financieras y corresponsales	114.227.174	68.688.737	Due from banks on demand
BCRA	103.601.058	64.530.643	BCRA
Otras del país	48.316	66.094	Other domestic
Del exterior	10.577.800	4.092.000	Other foreign
Otras	1.754.279	1.063.292	Other
	131.237.407	81.976.377	
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			B. GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	78.027.645	43.588.527	Available for sale
Títulos públicos por operaciones de pase con el BCRA	-	1.427.463	Public issues unde pass trough operations with BCRA
Tenencias registradas a costo más rendimiento	115.734.949	43.179.972	Public unquoted issues
Instrumentos emitidos por el BCRA	154.476.509	103.583.361	Instruments issued by BCRA
Inversiones en títulos privados con cotización	3.116.402	2.755.749	Private Quoted issues
	351.355.505	194.535.072	
Menos: Provisiones	2.443.945	4.731.768	Less: Allowance for losses
	348.911.560	189.803.304	
C. PRÉSTAMOS (ANEXO 1)			C. LOANS (SCHEDULE 1)
Al Sector público no financiero	34.855.119	59.447.049	Public non-financial sector
Al Sector financiero	2.861.273	634.127	Financial sector
Otras financiaciones a entidades financieras locales	2.772.001	634.705	Other lending to local financial entities
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar	89.272	(578)	Accrued interest receivables and adjustmentsfor market valuations
Al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	126.194.401	101.011.312	Private non-financial sector and foreigners
Adelantos	4.151.707	4.012.711	Advances
Documentos	31.482.169	29.037.854	Negotiable instruments
Hipotecarios	24.330.266	21.054.259	Mortgages
Prendarios	9.724.869	7.111.387	Secured loans
Personales	17.585.160	14.566.522	Personal loans
Tarjetas de crédito	15.090.743	11.636.473	Credit cards
Otros	22.183.284	12.282.100	Other
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	2.595.492	1.929.639	Accrued interest receivable
(Cobros no aplicados)	143.913	35.642	(Unapplied collected loans)
(Intereses documentados)	805.376	583.991	(Unearned income)
	163.910.793	161.092.488	
Menos: Provisiones	5.719.191	4.444.199	Less: Allowance for losses
	158.191.602	156.648.289	
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			D. OTHER RECEIVABLES FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
Banco Central de la República Argentina (BCRA)	11.822.326	9.754.791	Banco Central de la República Argentina (BCRA)
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	50.904.017	2.635.236	Accounts receivable on soles of foreign exchange contracts
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	358.388	339.587	Foreign exchange and contracts purchased
Obligaciones Negociables sin cotización (Anexo 1)	2.184.367	1.213.371	Unquoted negotiable instruments (Shedule 1)
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	9.155.661	9.277.956	Other receivables excluded in the “Debtors Statement of Condition”
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	6.104.119	6.790.601	Other receivables included in the “Debtors Statement of Condition” (Shedules 1)
	80.528.878	30.011.542	

ACTIVO	31/12/2016	31/12/16	ASSETS
Intereses y ajustes devengados a cobrar no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	2.463	2.463	Accrued interest on Other receivables excluded in the “Debtors Statement of Condition”
Intereses y ajustes devengados a cobrar comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	63.805	41.685	Accrued interest on Other receivables included in the “Debtors Statement of Condition” (Schedule 1)
(Otros cobros no aplicados)	76.509	48.716	(Other unapplied collections)
Menos: Provisiones	602.429	587.265	Less: Allowance for losses
	79.916.208	29.419.709	
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (ANEXO 1)			E. LEASED ASSETS (SCHEDULES B, C AND D)
Créditos por arrendamientos financieros	1.438.609	1.924.259	Lending under leasing basis
Intereses y ajustes devengados a cobrar	199.593	82.244	Accrued interest receivable
Menos: Provisiones	24.796	20.456	Less: allowance for losses (Schedule J)
	1.613.406	1.986.047	
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES			F. PARTICIPATION IN OTHER CORPORATIONS
En entidades financieras	3.066.680	2.524.101	Financial sector
Otras	941.978	810.648	Other
	4.008.658	3.334.749	
Menos: Provisiones	1.956	2.309	Less: Allowance for losses
	4.006.702	3.332.440	
G. CRÉDITOS DIVERSOS			G. MISCELLANEOUS RECEIVABLES
Accionistas	100.000	100.000	Stockholders
Impuesto a la ganancia mínima presunta-crédito fiscal	21.273	21.270	Income tax refund receivable
Otros	19.200.896	14.943.706	Other
	19.322.169	15.064.976	
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	3.092	1.779	Other accrued interest receivable
Menos: Provisiones	503.961	398.697	Less: allowance for losses
	18.821.300	14.668.058	
H. BIENES DE USO	2.269.216	1.768.573	H. FIXED ASSETS
I. BIENES DIVERSOS	1.018.014	873.207	I. MISCELLANEOUS ASSETS
J. BIENES INTANGIBLES			J. INTANGIBLE ASSETS
Gastos de organización y desarrollo	103.028	107.977	Organization and development expenses
	103.028	107.977	
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	106.345	29.163	K. ITEMS PENDING ALLOCATION
TOTAL DEL ACTIVO	746.194.788	480.613.144	TOTAL ASSETS

Estado de Situación Patrimonial Consolidado | Consolidated Balance Sheet

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | For the year ended December 31, 2016
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) | Compared with the prior year (In thousands of pesos)

PASIVO	31/12/2016	31/12/16	LIABILITIES
L. DEPÓSITOS			L. DEPOSITS
Sector público no financiero (Nota 6)	284.993.939	187.365.052	Public non-financial sector
Sector financiero	2.755.111	1.225.717	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	288.069.037	190.036.022	Private non-financial sector and foreigners
Cuentas corrientes	71.651.481	25.925.340	Checking accounts
Cajas de ahorros	68.576.369	59.586.711	Savings accounts
Plazo fijo	120.231.855	87.575.968	Time deposits
Cuentas de inversiones	90.711	171.561	Investment accounts
Otros	25.351.834	15.105.650	Other
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	2.166.787	1.670.792	Accrued interest and market valuation adjustments payable
	575.818.087	378.626.791	
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			M. OTHER OBLIGATIONS FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
Banco Central de la República Argentina	1.222.953	2.447.334	Banco Central de la República Argentina
Otros	1.222.953	2.447.334	Other
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	366.436	312.551	Banks and international agencies
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	51.499.701	3.879.348	Accounts payable on purchases of foreign exchange contracts
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	30.000	30.296	Financing transactions received from local firms
Otras financiaciones de entidades financieras locales	30.000	30.000	Other financing to local entities
Otras	3.270.568	4.549.170	Other
	56.389.658	11.218.699	
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	15.109	22.282	Accrued interest and market valuation adjustment payable
	56.404.767	11.240.981	
N. OBLIGACIONES DIVERSAS			N. MISCELLANEOUS LIABILITIES
Honorarios a pagar	45.073	17.720	Professional fees payable
Otras	27.921.061	26.648.316	Other
	27.966.134	26.666.036	
Ajustes e intereses devengados a pagar	992	578	Accrued interest payable
	27.967.126	26.666.614	
O. PREVISIONES	6.015.254	5.131.708	O. RESERVES
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	45.921	377.111	Q. ITEMS PENDING ALLOCATION
R. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS	35.544	22.468	R. PARTICIPATIONS FROM THIRD PARTIES
TOTAL DEL PASIVO	666.286.699	422.065.673	TOTAL LIABILITIES
PATRIMONIO NETO	79.908.089	58.547.471	NET WORTH (See statement of changes in the net worth)
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	746.194.788	480.613.144	TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH

Estado de Situación Patrimonial Consolidado | Consolidated Balance Sheet

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | For the year ended December 31, 2016
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) | Compared with the prior year (In thousands of pesos)

CUENTAS DE ORDEN	31/12/2016	31/12/2015	MEMORANDUM ACCOUNTS
DEUDORAS			DEBIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	3.001	8.179	Lines of credit obtained (unutilized balances)
Garantías recibidas	310.614.567	253.663.806	Guarantees received
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	292.579	400.114	Other receivables included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule 1)
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	2.767	72.130	Other not included in the "Debtors Statement of Condition"
Cuentas contingentes deudoras por contra	56.331.372	64.281.106	Contingent contra account for debit balances
	367.244.286	318.425.335	
De Control			Control accounts
Créditos clasificados irrecuperables	1.441.442	1.362.235	Debit balances classified as uncollectible
Otras	647.432.044	384.480.023	Other
Cuentas de control deudoras por contra	1.695.892	1.566.795	Contingent contra account for debit balances
	650.569.378	387.409.053	
De Derivados			Derivative accounts
Valor "nocional" de opciones de venta tomadas	1.109.996	1.030.895	Notional value of term transactions
	1.109.996	1.030.895	
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Fondos en fideicomiso	88.439.436	47.419.566	Trust funds
	88.439.436	47.419.566	
ACREEDORAS			CREDIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	22.658.844	21.023.210	Credits issued (unutilized balances) included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule 1)
Garantías otorgadas al BCRA	10.555.469	13.708.772	Guarantees issued to the BCRA
Otras garantías otorgadas comprendidas en la normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	16.806.114	19.820.105	Other guarantees issued included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule 1)
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	-	66	Other guarantees issued excluded in the "Debtors Statement of Condition"
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	6.310.945	9.728.953	Other items included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule 1)
Cuentas contingentes acreedoras por contra	310.912.914	254.144.229	Contingent contra account for credit balances
	367.244.286	318.425.335	
De Control			Control accounts
Valores por acreditar	1.528.598	1.557.138	Collection items
Otras	167.294	9.657	Other
Cuentas de control acreedoras por contra	644.939.457	385.842.258	Contingent contra account for credit balances
	646.635.349	387.409.053	
De Derivados			Derivative accounts
Cuentas de derivados acreedoras por contra	1.109.996	1.030.895	Derivative contra account for credit balances
	1.109.996	1.030.895	
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	88.439.436	47.419.566	Trust funds contra accounts
	88.439.436	47.419.566	

Las notas 1 a 5 y el Anexo 1 son parte integrante de este estado contable consolidado.

The Notes 1 through 5 and the Schedules 1 are an integral part of these Consolidated Financial Statements.

	31/12/2016	31/12/2015	
A. INGRESOS FINANCIEROS			A. FINANCIAL INCOME
Intereses por disponibilidades	39.020	13.675	Interest on due from banks
Intereses por préstamos al sector financiero	478.576	328.982	Interest on loans to financial sector
Intereses por adelantos	1.252.432	905.892	Interest on advances
Intereses por documentos	5.471.115	3.848.076	Interest on negotiable instruments
Intereses por préstamos hipotecarios	3.763.693	3.197.670	Interest on mortgage loans
Intereses por préstamos prendarios	1.856.406	1.240.175	Interest on secured loans
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	987.742	666.261	Interest on credit card loans
Intereses por otros préstamos	14.891.503	12.345.659	Interest on other loans
Intereses por otros créditos por intermediación financiera	48.203	25.671	Interest on other receivables from financial intermediation
Intereses por arrendamientos financieros	382.293	362.449	Interest on financial leases
Resultado neto de títulos públicos y privados	45.110.940	36.698.233	Net result on government and private securities
Ajustes por cláusula CER	3.399.764	1.253.148	Adjustment per Clause CER
Ajustes por cláusula CVS	45	14	Adjustment per Clause CVS
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	6.142.692	6.487.802	Adjustment on foreign exchange and gold valuation
Otros	3.401.494	1.565.898	Other income
	87.225.918	68.939.605	
B. EGRESOS FINANCIEROS			B. FINANCIAL EXPENSE
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	1.278	239	Interest on demand deposits accounts
Intereses por depósitos en cajas de ahorros	261.255	198.124	Interest on saving deposits accounts
Intereses por depósitos a plazo fijo	32.717.726	19.643.954	Interest on time deposits accounts
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	951	159	Interest on loans from other financial entities
Intereses por otras financiones de entidades financieras	175.414	277.829	Interest on other obligations from financial intermediation
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	-	-	Interest on other obligations from financial intermediation
Otros intereses	211.272	553.355	Other interest
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	585.722	1.030.295	Contribution for the deposit fun
Otros	5.333.358	2.614.119	Other expenses
	39.286.976	24.318.074	
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - Ganancia	47.938.942	44.621.531	NET FINANCIAL INCOME - Gain
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	1.714.366	2.562.601	C. ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
D. INGRESOS POR SERVICIOS			D. SERVICE INCOME
Vinculados con operaciones activas	333.267	299.878	Fees derived from lending operations
Vinculados con operaciones pasivas	1.871.959	1.687.760	Fees derived from deposit operations
Otras comisiones	2.340.205	1.901.558	Other commissions
Otros	12.102.590	9.909.071	Other
	16.648.021	13.798.267	
E. EGRESOS POR SERVICIOS			E. SERVICE EXPENSE
Comisiones	509.262	379.299	Commissions
Otros	4.504.497	6.025.684	Other
	5.013.759	6.404.983	

	31/12/2016	31/12/2015	
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			G. ADMINISTRATION EXPENSE
Gastos en personal	18.599.084	13.808.189	Personnel expenses
Honorarios a directores y síndicos	77.122	26.250	Salaries Directors and Trustee
Otros honorarios	135.530	101.951	Other fees
Propaganda y publicidad	404.566	175.887	Advertising
Impuestos	767.509	472.003	Administrative taxes
Depreciación de bienes de uso	298.708	205.150	Depreciation expenses on fixed assets
Amortización de gastos de organización	59.142	49.110	Amortization of organization expenses
Otros gastos operativos	2.174.446	1.476.862	Other operating expenses
Otros	1.024.372	694.818	Other
	23.540.479	17.010.220	
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - Ganancia	34.318.359	32.441.994	NET RESULT FROM FINANCIAL INTERMEDIATION - Gain
I. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS	(9.075)	(3.584)	I. PARTICIPATIONS FROM THIRD PARTIES
J. UTILIDADES DIVERSAS			J. OTHER REVENUES
Intereses punitorios	280.279	67.800	Penalty interest
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	4.786.499	4.202.706	Credits and allowances recovered
Otros	2.866.712	4.937.045	Other (Note 10.12.)
	7.933.490	9.207.551	
K. PÉRDIDAS DIVERSAS			J. OTHER EXPENSES
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	112	99	Penalty interest and fees in favor of B.C.R.A
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y			Allowance for miscellaneous receivables
por otras provisiones	1.874.298	3.402.050	and other provisions
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	28.057	8.188	Amortization of differentials from litigations
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	22.910	10.759	Depreciation and Losses on Miscellaneous Assets
Otros	7.732.178	6.405.661	Other
	9.657.555	9.826.757	
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - Ganancia	32.585.219	31.819.204	NET INCOME BEFORE INCOME TAXES - Gain
M. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	10.919.353	11.826.331	L. INCOME TAXES
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - Ganancia	21.665.866	19.992.873	NET INCOME AFTER TAXES - Gain

Las notas 1 a 5 y Anexo 1 son parte integrante de este estado contable consolidado.

The Notes 1 through 5 and the Schedules 1 are an integral part of these Consolidated Financial Statements.

	31/12/2016	31/12/2015	
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES			FLUCTUATION OF CASH AND ITS EQUIVALENTS
Efectivo al inicio del ejercicio	81.976.377	55.383.938	Funds available at the beginning of the year
Efectivo al cierre del ejercicio	131.237.407	81.976.377	Funds available at the end of the year
Aumento neto del efectivo	49.261.030	26.592.439	Funds increase
CAUSAS DE LA 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	(114.232.387)	(4.161.023)	Government and private securities
Préstamos	27.506.251	(9.826.040)	Loans
al Sector Financiero	(1.748.570)	388.295	Financial sector
al Sector Público no Financiero	22.507.612	(21.577.287)	Public non-financial sector
al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	6.747.209	11.362.952	Private non-financial and foreign residents
Otros Créditos por Intermediación Financiera	1.040.385	(8.537.940)	Other receivables from financial intermediation
Créditos por Arrendamientos Financieros	744.993	(176.618)	Receivables undef Leasing Agreements
Depósitos	163.999.765	61.329.696	Deposits
al Sector Financiero	1.379.369	29.531	Financial sector
al Sector Público no Financiero	84.252.490	18.108.784	Public non-financial sector
al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	78.367.906	43.191.381	Private non-financial and foreign residents
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(107.854)	3.626.199	Other obligations from financial intermediation
Financiaciones del sector financiero	(951)	(159)	Financing of the financial sector (Interbank Call)
Interfinancieros (Call recibidos)	(951)	(159)	Interfinancials (Call's received)
Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	(106.903)	3.626.199	Other (except the obligations included in Financial Activities)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	16.648.021	13.798.267	Collections related to service income
Pagos vinculados con egresos por servicios	(5.013.759)	(6.404.983)	Payments related to service expense
Gastos de administración pagados	(24.656.233)	(14.933.861)	Administration expenses paid
Pago de gastos de organización y desarrollo	(54.193)	(50.330)	Payments for organization and development
Cobros netos por intereses punitorios	277.392	67.441	Collections/(Payments) net from punitory interest
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(28.057)	(8.188)	Differences from payment on judiciary resolutions
Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(8.001.639)	(3.613.920)	Other Collections/(Payments) related to miscellaneous gain and losses
Cobros/(Pagos) netos por otras activiades operativas	5.149.761	4.049.007	Collections/(Payments) net from other operating activities
por Créditos Diversos y Obligaciones Diversas	(487.276)	(5.001.706)	from sundry debtors and various obligations
por otras actividades operativas y netas	5.637.37	9.050.713	net from other operating activities
Pago del impuesto a las ganancias/Impuesto a la Gcia. Min. Presunta	(11.826.331)	(6.718.627)	Income and alternative minimum taxes
Flujo neto de efectivo generado en las actividades operativas	51.446.115	28.438.921	Net fluctuation of cash source (use) from operating activities
Actividades de inversión			Investment Activities
Pagos netos por bienes de uso	(799.351)	(343.232)	Collections/(Payments) net from fixed assets
Pagos netos por bienes diversos	(148.454)	(438.386)	Collections/(Payments) net from sundry assets
Pagos por compra de participaciones en otras sociedades	(77.411)	-	Payments for purchases of participations in other corporations
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(1.025.216)	(774.266)	Net fluctuation of cash source (use) From investment activities

	31/12/2016	31/12/2015	
Actividades de financiación			Financing activities
Cobros/(Pagos) netos por:			Collections/(Payments) net from:
Banco Central de la República Argentina:	(1.224.381)	(1.062.249)	Banco Central de la República Argentina
Otros	(1.224.381)	(1.062.249)	Others
Bancos y Organismos Internacionales	-	(35.894)	Banks and international organizations
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(296)	(5.326)	Financing from local financing entities
Aportes irrevocables (Nota 1.2.2.)	25.788	15.578	Non-refundable contributions (Note 1.2.2.)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(1.198.889)	(1.085.891)	Net fluctuation of cash source (use) from financing activities
RESULTADO FINANCIEROS Y POR TENENCIA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (INCLUYENDO INTERESES Y RESULTADO MONETARIO)	39.020	13.675	FINANCIAL RESULT, CASH HOLDINGS AND ITS EQUIVALENTS

AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	49.261.030	26.592.439	NET INCREASE (REDUCTION) OF CASH
---------------------------	------------	------------	----------------------------------

Las notas 1 a 5 y Anexo 1 son parte integrante de este estado contable consolidado.

The Notes 1 through 5 and the Schedules 1 are an integral part of these Consolidated Financial Statements.

Estado de Situación de Deudores Consolidado con filiales y otros entes del País y en el Exterior

(Art. 33 - Ley 19.550) | *Schedule of Debtors and Guarantees Received*

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 | *For the year ended December 31, 2016*

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos) | *Compared with the prior year (In thousands of pesos)*

	31/12/2016	31/12/2015	
CARTERA COMERCIAL			COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
En situación normal	161.056.029	174.344.057	In Normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	67.486.463	88.703.991	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	10.571.041	13.797.291	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	82.998.525	71.842.775	Unsecured loans
Con seguimiento especial	891.930	1.472.717	With Potential risk
En observación	705.496	914.366	Under observation
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	3.121	10.700	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	248.506	189.211	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	453.869	714.455	Unsecured loans
En negociación o con acuerdos de refinanciación	186.434	558.351	Under renegotiation or with Refinancing Agreement
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	644	2.757	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	27.165	36.563	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	158.625	519.031	Unsecured loans
Con problemas	724.089	615.370	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	49.595	171.803	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	317.387	184.049	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	357.107	259.518	Unsecured loans
Con alto riesgo de insolvencia	1.155.657	1.108.451	With High collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	3.270	2.895	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	202.643	420.155	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	949.744	685.401	Unsecured loans
Irrecuperable	1.238.872	672.808	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	4.550	2.158	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	332.275	89.481	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	902.047	581.169	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	7.837	6.878	Uncollectible as per regulatory requirements
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.837	6.878	Secured loans with preferred guarantees “A”
TOTAL CARTERA COMERCIAL	167.074.414	178.220.281	TOTAL COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO

CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA			CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO
Cumplimiento normal	53.979.910	43.119.565	In Normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	2.275.365	2.295.674	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	2.940.963	2.169.916	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	48.763.582	38.653.975	Unsecured loans and
Riesgo Bajo	517.728	459.856	With potential risk
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	28.195	30.494	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	22.971	23.140	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	466.562	406.222	Unsecured loans

	31/12/2016	31/12/2015	
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA			CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO
Riesgo medio	127.604	97.964	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	3.180	3.704	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	3.582	2.464	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	120.842	91.976	Unsecured loans
Riesgo alto	108.611	84.876	With high collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	5.174	3.579	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	3.108	3.353	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	100.329	77.941	Unsecured loans
Irrecuperable	161.175	134.205	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	14.765	5.286	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	7.576	9.179	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	138.834	119.740	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	326	286	Uncollectible as per regulatory requirements
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	153	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	326	133	Unsecured loans

TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	54.895.354	43.896.749	TOTAL CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO

TOTAL GENERAL (1)	219.969.768	222.117.030	GRAND TOTAL (1)
-------------------	-------------	-------------	-----------------

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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), Bienes Dados en Locación Financiera, Créditos Diversos (Deudores por Venta de Bienes), Cuentas de Orden Deudoras Contingentes (Otras Comprendidas en la 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, 2016 and 2015 this total includes Loans (before Allowance for losses), Other Receivables from Financial Intermediation (Unquoted Negotiable Obligations and Others Comprehended within the Normal Debtors Classification), Credits under all Financial Leasings, (before Allowance for losses), Debtors Contingent Accounts (Other Comprehended within Norms of Debtors Classification) and Creditors Contingent Accounts (Loans Granted under Debtor Class. and Unutilized Balances Comprehended under Debtors Classifications, Others Guarantees Granted Comprehended in Debtors Classification Norms & Others Included in the Debtors Classification) On the other hand, the financing included in Commercial Loans-Normal Compliance-Preferred Guarantees “A” mainly pertain to Loans Granted to the Non-Financial Public Sector.



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
CON SOCIEDADES CONTROLADAS

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS INCLUDING SUBSIDIARIES

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016 PRESENTED ON COMPARATIVE BASIS

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 2016 y 2015 de Nación AFJP SA, Nación Seguros SA, Nación Seguros de Retiro SA, Nación Reaseguros SA, Pellegrini SA Gerente de Fondos Comunes de Inversión, Nación Bursátil SA, Nación Factoring SA, Nación Leasing SA, Nación Fideicomisos SA y Nación Servicios SA, correspondientes a las fechas indicadas.

El Banco ejerce el control sobre las siguientes sociedades al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

NOTE 1 ■ Basis of presentation of the consolidated financial statements

1.1. General guidelines

In accordance with the procedures established by B.C.R.A. regulations, there has been a line by line consolidation of balance sheets and income statements as of December 31, 2016 and 2015 with the balance sheets and income statements of the subsidiaries: Nación AFJP S.A., Nación Seguros SA., Nación Seguros de Retiro S.A., Nación Reaseguros S.A., Pellegrini SA. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, Nación Bursatil S.A., Nación Factoring S.A., Nación Leasing SA, Nación Fideicomiso S.A., Nación Servicios SA. for the dates previously indicated.

The Bank exercises control over the following companies at December 31, 2016 and 2015:

Sociedad		Acciones		Porcentaje sobre				
Subsidiary		Stocks		Percentage over				
		Cantidad		Capital Social		Votos Posibles		
		Quantity		Capital Stocks		Possible Votes		
Controlada/Controlled	Tipo/Class	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
Nación AFJP SA	A	27.727	27.727	99,99700	99,99700	99,99900	99,99900	Nación AFJP SA
	B	110.907	110.907					
Nación Seguros SA	A	1.867.827	1.167.541	99,69279	99,69279	99,69279	99,69279	Nación Seguros SA
Nación Seguros de Retiro SA	A	512.650	309.012	99,89660	99,89660	99,89660	99,89660	Nación Seguros de Retiro SA
Nación Reaseguros SA	A	212.780	167.792	95,00000	95,00000	95,00000	95,00000	Nación Reaseguros SA
Pellegrini SA Gte. de FCI	A	2.137.506	1.186.104	99,10270	99,10270	99,10270	99,10270	Pellegrini SA Gte. de FCI
Nación Bursátil SA	A	21.482	19.626	99,41228	99,41473	99,41228	99,41473	Nación Bursátil SA
Nación Factoring SA	A	2.875.726	2.428.578	99,56260	99,56260	99,56260	99,56260	Nación Factoring SA
Nación Leasing SA	A	536.152	500.130	99,82560	99,82560	99,82560	99,82560	Nación Leasing SA
Nación Fideicomisos SA	A	1.766.085	1.415.598	99,46278	99,46279	99,46278	99,46279	Nación Fideicomisos SA
Nación Servicios SA	A	74.952.459	74.952.459	95,00000	95,00000	95,00000	95,00000	Nación Servicios SA

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 SA, Nación Seguros de Retiro SA y Nación Reaseguros SA, 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 2016 y 2015, 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 SA y Nación Seguros de Retiro SA.

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 individuales, 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 SA 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 SA 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 Superintendencia de Seguros de la Nación (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 SA 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.

The closing dates of the controlled subsidiaries coincide with those of Banco de la Nación Argentina, except for Nación Seguros SA Nación Seguros de Retiro S.A., and Nación Reaseguros SA which have a closing date of June 30 each year. For the purposes of consolidation, the latest have prepared special financial statements as of December 31, 2016 and 2015 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.

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 SA 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 allowances 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 SA 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 “Superintendence 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 SA to convert these assets to policyholders in Boden 2012.*
- 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) 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.

b.5) En Nación Seguros de Retiro SA 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 SA 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 SSN.

1.3. Diferencias entre normas contables profesionales y normas contables del BCRA

Ver Nota 5.5.u) a los estados contables individuales.

NOTA 2 ■ Administración de Fondos Fiduciarios

La sociedad controlada Nación Fideicomisos SA actúa como fiduciario en los siguientes fideicomisos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuyos patrimonios se expresan en miles de pesos:

FIDEICOMISOS FINANCIEROS / FINANCIAL TRUST		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO NETO/NET WORTH	
	31/12/2016	31/12/2015
Fideicomiso financiero de financiamiento - “Cammesa”	5.170.933 ⁽¹⁾	3.391.102
Fideicomiso financiero “FONDEAR”	2.531.192 ⁽²⁾	805.824
Fideicomiso financiero y de administración Fondo para los servicios de atención médica integral para la comunidad-Decreto N° 34/2015	810.170 ⁽²⁾	-
Fideicomiso financiero “COTO CICSA”	191.709 ⁽²⁾	191.709
Fideicomiso financiero “Financiamiento parcial de la línea de interconexión en 500 Kv entre Mendoza y San Juan”	110.604 ⁽²⁾	52.913
Fideicomiso activos financieros Provincia de Chaco	95.773 ⁽²⁾	109.176
Fideicomiso financiero Fondo integral para el desarrollo regional	69.042 ⁽²⁾	70.467
Fideicomiso de administración y financiero “Fondo Piede”	25.858 ⁽²⁾	6.958
Fideicomiso refinanciamiento deudores agropecuarios de la Provincia de Río Negro	23.831 ⁽²⁾	23.844
Fideicomiso financiero La Rioja - Refinanciamiento del sector	17.430 ⁽²⁾	-
Fideicomiso financiero “Programa federal plurianual de construcción de viviendas Provincia de Chaco I”	13.963 ⁽²⁾	9.114
Fideicomiso financiero Expansión Tercera Etapa Gasoducto Cordillerano	9.857 ⁽²⁾	9.857
Fideicomiso programa de financiamiento para la creación y consolidación de microemprendimientos	7.522 ⁽²⁾	6.958

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) 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. 20,091 and reforms of the SSN. While the claims occurred not reported (IBNR) were determined in accordance with the allowances of Resolution No. 32,201 of the SSN.

b.7) Reserves for group insurance for disability and death (Law 24,241) have been formed following the guidelines established by Resolutions No. 23,380, 28,704 and 28,705 of the SSN.

1.3. Differences between BCRA Accounting standards and accounting policies

See Note 5.5.u) from the individual financial statements.

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, 2016, and 2015 whose assets are listed below in thousand pesos:

FIDEICOMISOS FINANCIEROS / FINANCIAL TRUST		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO NETO/NET WORTH	
	31/12/2016	31/12/2015
Fideicomiso financiero deudores agropecuarios BNA Entre Ríos	5.898 (2)	6.765
Fideicomiso financiero "Loma Blanca"	5.814 (3)	5.359
Fideicomiso financiero reconversión del "Programa federal plurianual de cosntrucción de viviendas Provincia de Mendoza"	4.615 (3)	2.554
Fideicomiso financiero "Programa federal plurianual de construcción de viviendas Provincia de Río Negro"	3.703 (3)	2.061
Fideicomiso financiero reconversión del "Programa federal plurianual de cosntrucción de viviendas Provincia de San Juan"	2.507 (3)	1.426
Fideicomiso financiero reconversión del "Programa federal plurianual de construcción de viviendas Provincia de Entre Ríos"	2.025 (3)	1.217
Fideicomiso financiero EISA/VIALNOA	2.013 (3)	2.147
Fideicomiso financiero reconversión del "Programa federal plurianual de construcción de viviendas Provincia de Salta"	1.345 (3)	546
Fideicomiso Activos II	838 (2)	3.372
Fideicomiso financiero reconversión del "Programa federal plurianual de construcción de viviendas Provincia de La Rioja"	641 (3)	13
Fideicomiso financiero Bluedreams	88 (2)	(3.275)
Fideicomiso financiero y de administración "FOCEGAS REDENGAS"	- (2)	31
Fideicomiso financiero y de administración "FOCEGAS GASNOR"	- (2)	21
Fideicomiso financiero y de administración "FOCEGAS METROGAS"	- (2)	18
Fideicomiso financiero y de administración "FOCEGAS CUYANA"	- (2)	7
Fideicomiso financiero y de administración "NASA Serie I"	- (3)	-
Fideicomiso financiero "Nasa Serie II"	- (3)	-
Fideicomiso financiero y de administración para la ejecución de obras de infraestructura energética "Serie I - ENARSA - Barragán"	- (3)	-
Fideicomiso financiero y de administración para la ejecución de obras de infraestructura energética "Serie I - ENARSA - Brigadier Lopez"	- (3)	-
Fideicomiso financiero "NASA Serie III"	- (3)	-
Fideicomiso financiero y de administración "FOCEGAS DISTRIGAS"	- (2)	-
Fideicomiso financiero "Central hidroeléctrica Salto Andersen"	- (2)	-
Fideicomiso financiero "Mendoza 2010"	- (2)	-
Fideicomiso financiero sistema de expansión de Obras de gasoductos Santa Cruz de la Provincia de Santa Cruz	- (4)	-
Fideicomiso financiero "TGN - Acuerdo Transitorio Decreto N° 458/2010"	- (2)	-
Fideicomiso financiero "TGS - Acuerdo Transitorio Decreto N° 1918/2009"	- (2)	-
Fideicomiso financiero "SAMEEP"	- (2)	-
Fideicomiso financiero "ACSA"	- (4)	-
Fideicomiso financiero y de administración "FOCEGAS GASNEA"	- (2)	-
Fideicomiso financiero y de administración "FOCEGAS PAMPEANA"	- (2)	0
Fideicomiso financiero y de administración "FOCEGAS SUR"	- (2)	-
Fideicomiso financiero y de administración "FOCEGAS CENTRO"	- (2)	-
Fideicomiso financiero y de administración "FOCEGAS GNBAN"	- (2)	-
Fideicomiso de gas "TGS amliación gasoducto sur"	- (5)	-
Fideicomiso de gas "TGN amliación gasoducto norte"	- (5)	-
Fideicomiso financiero "Gasoducto regional centro Santa Fé"	- (4)	-
Fideicomiso financiero "Desarrollo gasífero de la Provincia de Entre Ríos"	- (2)	-
Fideicomiso financiero "Malaspina I"	- (1)	-

Fideicomiso de "Gasoducto Patagónico"	- (2)	-
Fideicomiso financiero de financiamiento "Beazley - La Dormida"	- (1)	-
Fideicomiso financiero "Gasoducto Loop Regional Sur"	- (1)	-
Fideicomiso financiero de financiamiento "Albanesi"	- (1)	-
Fideicomiso financiero de obra "Gasoducto Norte 2006 - 2008"	- (1)	-
Fideicomiso financiero de obra "Gasoducto Sur 2006 - 2008"	- (1)	-
Fideicomiso financiero "Nueva alimentación a Daireaux Pcia. de Bs. As."	- (2)	-
Fideicomiso financiero y de administración "Focegas Subdistribuidoras"	- (2)	-
Fideicomiso financiero y de administración "Volver a producir - Refinanciamiento del sector productivo de la Provincia de Mendoza"	- (6)	-
Fideicomiso financiero AA 2000 Serie I	- (7)	6
Fideicomiso FOCEDE EDESUR	- (7)	-
Fideicomiso FOCEDE EDENOR	- (7)	-
Fideicomiso financiero exportaciones a Venezuela Serie I	- (7)	6.658
Fideicomiso financiero y de administración "FOCEGAS BAGSA"	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración "FOCEGAS HIDENESA"	- (7)	-
Fideicomiso financiero Privado Serie II	- (7)	-
Fideicomiso financiero CEPA	(1.252) (8)	(1.252)
Fideicomiso financiero Empresa Papelera de Quilmes	(90.523) (2)	(76.809)

FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACIÓN /ADMINISTRATIVE TRUST		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO NETO/NET WORTH	
	31/12/2016	31/12/2015
Fideicomiso de administración Argentina Digital	3.467.114 (2)	-
Fideicomiso de administración fondo argentino de hidrocarburos	2.893.470 (2)	2.069.541
Fideicomiso de administración fondo especial régimen complementario Jubilados y Pensionados BNA	901.761	692.951
Fideicomiso de administración fondo de turismo estudiantil	264.280 (2)	187.461
Fideicomiso de administraciónfondo para el fortalecimiento operativo federal	231.133 (2)	-
Fideicomiso de administración para consumos residenciales de gas licuado petróleo	213.592 (2)	-
Fideicomiso de administración importación de Gas Natural	167.794 (9)	167.794
Fideicomiso de administración O&M Central Pilar	148.212 (2)	38.895
Fideicomiso Eólico Arauco	54.787 (2)	-
Fideicomiso de administración Proyecto de integración Pcias. del Neuquén y Río Negro	30.746 (2)	31.237
Fideicomiso de administración Fondo Compensador - OSPLAD	29.833 (2)	27.301
Fideicomiso de administración Fondo de Reparación Urbanística de la Municipalidad de la Ciudad de Córdoba	21.729 (2)	24.052
Fideicomiso de administración Municipalidad de General Roca	15.346 (2)	9.914
Fideicomiso de administración CEPAGA 13/14	1.829 (4)	1.829
Fideicomiso de administración Austral - Provincia de Tierra del Fuego	82 (2)	35
Fideicomiso de administración Tierra de Campeones	50 (2)	44
EISA-BNA	27 (2)	
Fideicomiso de administración Comisión Regional del Río Bermejo	2 (2)	-
Fideicomiso de administración Cresta Roja	-	-

FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACIÓN /ADMINISTRATIVE TRUST		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO NETO/NET WORTH	
	31/12/2016	31/12/2015
Fideicomiso de administración y garantía Rovella Carranza - BNA	- (6)	-
Fideicomiso de administración Aeropuerto Bahía Blanca S.A.	- (2)	-
Fideicomiso de administración AYSA -Planta Depuradora Berazategui - Planta Potabilizadora Paraná de las Palmas	- (2)	-
Fideicomiso de administración y garantías Sola S.A. y Ola S.A.	- (2)	-
Fideicomiso de administración Pago Soberano Fondo Ley N° 26.984	- (7)	-
Fideicomiso Gasificación de Tartagal Provincia de Salta	- (7)	-
Fideicomiso de administración ERSA	- (7)	996
Fideicomiso de administración GASNOR	- (2)	26
Fideicomiso de administración y garantía Cincovial S.A.	- (7)	219
FIDEICOMISOS DE GARANTÍA /ADMINISTRATIVE		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO NETO/NET WORTH	
	31/12/2016	31/12/2015
Fideicomiso Consorcio de Gestión del Puerto de Bahía Blanca	30.357 (6)	9.623
Fideicomiso de garantía Promenade Palermo	- (6)	-
Fideicomiso de garantía Solar del Patricio	- (6)	-

(1) Saldos al 31 de diciembre de 2013
(2) Saldos al 31 de diciembre de 2015
(3) Saldos al 30 de septiembre de 2016
(4) Saldos al 31 de diciembre de 2014
(5) Saldos al 30 de junio de 2016
(6) Sin Estados Contables
(7) En liquidación
(8) Saldos al 31 de mayo de 2015
(9) Saldos al 31 de diciembre de 2009

(1) Balances Dec 31, 2013
(2) Balances Dec 31, 2015
(3) Balances Sep 30,2016
(4) Balances Dec 31, 2014
(5) Balances Jun 30, 2016
(6) Without Financial Statements
(7) In Liquidation
(8) Balance May 31, 2015
(8) Balances Dec 31, 2009

NOTA 3 ■ Bienes De Disponibilidad Restringida

3.1. La acción del Mercado de Valores de Buenos Aires SA de la que es titular Nación Bursátil SA se encuentra gravada con el derecho real de prenda a favor del Mercado de Valores de Buenos Aires SA 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	31/12/2016	31/12/2015
Nación Seguros SA	1.422	1.158
Nación Fideicomisos SA	1.412	1.162
Nación Servicios SA	1.606	1.610

NOTE 3 ■ Pledged Assets

3.1. he stock share of the Buenos Aires Stock Exchange SA of which “Nación Bursatil S.A.” owns is deposited with the priority pledge rights in favor of the Buenos Aires Stock Exchange for the purpose of the insurance signed by the company issuing such shares, to meet the guarantee given by non-performing obligations of the Stock Market Brokers Companies.

3.2. Deposits in guaranty recorded as “Miscellaneous Credit” (figures in thousand pesos):

3.3. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 Nación AFJP SA mantiene fondos embargados en su cuenta por 851 miles de pesos, dentro de los cuales 610 miles de pesos corresponden a embargos judiciales vinculados a reclamos de indemnizaciones por integración de capitales de Aseguradoras de Riesgos del Trabajo. Asimismo, contienen 241 miles de pesos correspondientes a embargos judiciales municipales.

3.4. Ver Nota 12 a los estados contables individuales del Banco de la Nación Argentina.

NOTA 4 ■ Contingencias Y Otras Sanciones

4.1. Ver Notas 10 y 24 a los estados contables individuales del Banco de la Nación Argentina.

4.2. Nación Seguros de Retiro SA tiene conocimiento de 1.400 y 1.500 reclamos judiciales y extrajudiciales relacionados con amparos, diferencias por pesificación (Comunicación de la Superintendencia de Seguros de la Nación N° 934) al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. La sociedad ha constituido a dichos cierres una previsión para contingencias por este motivo de 136.770 y 344.663 miles de pesos, respectivamente, registrados en “Previsión por Diferencias Judiciales Pesificación y Previsión para Contingencias”.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Entidad registra una previsión de 544.514 y 363.825 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.

4.3. Asimismo mediante la Comunicación “A” 5689 de fecha 8 de enero de 2015, el BCRA estableció que las Entidades Financieras deberán registrar contablemente e informar las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueron aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF), la CNV y la SSN. El importe que deberán exponer contablemente, a partir de enero de 2015, deberá contemplar la totalidad de las sanciones, constituyéndose una previsión por el 100% de cada una de ellas y debiendo mantener la misma hasta tanto se proceda al pago o bien se cuente con sentencia judicial firme.

Asimismo, dicha comunicación establece que se deberán informar las actuaciones iniciadas por el BCRA desde el momento en que la SEFyC notifique su apertura.

Por otra parte, mediante la Comunicación “A” 5940 de fecha 1º de abril de 2016, el BCRA dispuso que las entidades financieras que a dicha fecha tengan registradas contablemente previsiones por las sanciones mencionadas deberán analizar, de acuerdo con los informes legales vigentes, si se cumplen las condiciones para su registra-

3.3. As of December 31, 2016 and 2015 Nación AFJP SA has seized funds in account for 851 thousand pesos, within which 610 thousand pesos correspond to judicial liens related to compensation claims by integration of Capital Labor Risk Insurers. They also contain 241 thousand pesos corresponding municipal court injunctions.

.3.4. See Note 12 of the individual financia! statements of Banco de la Nación Argentina.

NOTE 4 ■ Contingencies

4.1. See Note 10 and 24 to the individual financia! statements of Banco de la Nación Argentina

4.2. As of December 31, 2016 and 2015, Nación Seguros de Retiro S.A. is aware of 1,400 and 1,500 claims 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 136,770 and 344,663 thousands pesos recorded as “Allowance for Judicial Dispute Pesification and Allowance for Contingencies.”

As of December 31, 2016, and 2015 the Bank has recorded a allowance of 544,514 and 363,825 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.

4.3. Through Communication “A” 5689 dated January 8, 2015, the BCRA established that financia! institutions must account for and report all administrative penalties and l or disciplinary and criminal with primary judgment, which were implemented or initiated by the Central Bank, the Financia! Intelligence Unit (UIF), the C.N.V and the SSN. The amount to be reported from January 2015 must contemplate for the totality of sanctions, constituting a reserve for 100% of each one and must maintain the same until it is appropriate to pay or have obtained final judgment.

Also it states that such notification must report for the proceedings initiated by BCRA from the time of opening notified by the SEFyC.

On the other hand, Communication “A” 5940 dated April 1, 2016, B.C.R.A. Provided that financia! institutions that at that date have accounting records for the aforementioned sanctions should analyze, in accordance with current legal reports, whether the conditions for total or partial accounting are met.

ción contable total o parcial. En el caso de sanciones que no reúnan las condiciones para efectuar la previsión contable, la Entidad deberá desafectar estos saldos con contrapartida en “Ajuste de Resultado de Ejercicios Anteriores” o en la cuenta de pérdidas diversas “Cargos por Sanciones Administrativas, Disciplinarias y Penales”, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las sociedades sujetas a consolidación no han recibido sanciones administrativas y/o disciplinarias ni ninguna otra actuación judicial que deba ser revelada según lo establecido por la Comunicación “A” 5689 del BCRA, excepto Pellegrini SA Gerente de Fondos Comunes de Inversión que ha sido notificada con fecha 13 de junio de 2014 por la CNV del sumario N° 52/1012 contra la misma, sus directores y los síndicos de la sociedad por ausencia en la sede social del Libro 3 de la Comisión Fiscalizadora y la firma a tiempo de los síndicos en ciertas actas del Directorio. Cabe aclarar que, el Directorio y los asesores legales de Pellegrini SA Gerente de Fondos Comunes de Inversión estiman que no existirían efectos patrimoniales adversos significativos que pudieran derivarse del resultado final de dicho sumario; por lo tanto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se ha registrado previsión alguna en relación con el mismo.

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	31/12/2016	31/12/2015
Nación AFJP SA	5	5
Nación Seguros SA	7.595	4.679
Nación Seguros de Retiro SA	727	355
Pellegrini SA Gte. de FCI	3.931	2.076
Nación Bursátil SA	216	135
Nación Factoring SA	1.493	1.280
Nación Leasing SA	883	893
Nación Fideicomisos SA	1.199	980
Nación Servicios SA	7.010	1.701
Nación Reaseguros SA	12.485	10.364
TOTAL	35.544	22.468

In the case of sanctions that do not meet the conditions for accounting forecasting, the Entity must de allocate these balances with a counter-entry in “Adjustment of Results of Previous Fiscal Years” or in the miscellaneous losses account “Charges for Administrative, Disciplinary and Criminal Penalties”, as appropriate.

At December 31, 2016 and 2015 the companies subject to consolidation have not been assessed administrative penalties and l or disciplinary or other legal proceedings that must be disclosed as established by Communication “A” 5689 of the BCRA, except for Pellegrini S.A. Manager of Mutual Fund has been notified on June 13, 2014 by the C.N.V of the summary No. 52/1012 as well as its directors and trustees of that Company at the headquarters as per Book 3 of the Supervisory Committee and the trustees. It should be noted that the Board and legal counsel Pellegrini SA Manager Mutual Funds estimate that there would be significant adverse economic effects that might result from the outcome of this action, therefore as of December 31, 2016 and 2015 , there has not been recorded any allowance in connection with this matter.

NOTE 5 ■ Third Parties Participation

The breakdown of the interests under the caption “Third Parties Participation” (in thousand pesos) is the following:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE ESTADOS CONTABLES

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

INFORMES SOBRE ESTADOS CONTABLES

Hemos auditado los estados contables de Banco de la Nación Argentina (“la Entidad”) que se adjuntan, los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, las Notas 1 a 25 y los anexos A a N y O. Asimismo, hemos auditado los estados contables consolidados adjuntos de la Entidad con sus sociedades controladas, que comprenden el estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2016, los correspondientes estados consolidados de resultados y flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las Notas 1 a 5 y el anexo 1 que se exponen como información complementaria.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio actual.

RESPONSABILIDAD DEL DIRECTORIO Y LA GERENCIA
SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), y por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que el Directorio y la Gerencia consideren necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones materiales.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y con las Normas mínimas sobre Auditorías Externas emitidas por el BCRA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, y 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 presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados contables contengan errores significativos. Al realizar esta evaluación del riesgo, consideramos el

INDEPENDENT AUDITORS REPORT ON
FINANCIAL STATEMENTS

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

REPORTS ON FINANCIAL STATEMENTS

We have examined the balance sheet of Banco de la Nación Argentina, (“the Entity”) that are attached pertaining to the net worth situation as of December 31, 2016, the statements of income, the shareholders’ equity, the cash flow and their equivalents for the exercise finalized on that date, the Notes 1-25, and the Schedules A to N, and O. Likewise we have audited the consolidated statement of financial condition of the Bank and its subsidiaries, which includes the consolidated net worth as of December 31, 2016, the related consolidated statements of income, the cash flow and its equivalents for the year just ended, and the Notes 1 to 5 and Schedule 1, submitted as supplementary information.

The figures and other relevant information for the year ended December 31, 2015 are an integral part of the financial statements mentioned above and are presented for the purpose of being interpreted solely in connection with the figures and information of the current year.

BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT’S
RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

The Board of Directors and Management of the entity are responsible for the preparation and presentation of the accompanying financial statements in accordance with accounting standards established by the Central Bank of Argentina (“BCRA”), and the design, implementation and maintenance internal control that the Board of Directors and Management consider necessary to permit preparation of financial statements free of material misstatement.

AUDITOR’S RESPONSIBILITY

Our responsibility is to express an opinion on the accompanying financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with auditing standards established by Technical Resolution No. 37 of the Argentina Federation of Professional Councils in Economic Sciences (“FACPCE”) and with the “Minimum Standards on External Audits” issued by B.C.R.A. Such standards require that we comply with ethical requirements, plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free of material errors. An audit involves performing procedures on a test basis for evidence on the figures and assertions presented in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risk that the financial statements contain significant errors. In making this risk assessment, we consider internal control at the Bank,

control interno existente en la Entidad relativo a la preparación y 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 políticas contables utilizadas, las estimaciones significativas hechas por la Dirección y la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que hemos obtenido los elementos de juicio válidos y suficientes para sustentar nuestra opinión profesional.

OPINIÓN

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2016, 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 2016, 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.

PÁRRAFO DE ÉNFASIS

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la información contenida en la Nota 5.5.u) a los estados contables individuales adjuntos, que indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con las normas contables establecidas por el BCRA, las cuales difieren en ciertos aspectos de valuación y presentación de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, que se describen y cuantifican en dicha nota.

INFORMACIÓN SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS
LEGALES Y REGLAMENTARIOS

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- 1. 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;
2. Los estados contables del Banco de la Nación Argentina al 31 de diciembre de 2016 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;
3. Al 31 de diciembre de 2016, 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

the preparation and presentation of financial statements in order to select the 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, we also assessed the accounting policies used and significant estimates made by management and presentation of the financial statements as a whole. We believe that we have obtained the elements of good and sufficient basis to support our professional opinion.

OPINION

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material aspects, the financial position of the Entity as of December 31, 2016, 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, 2016, 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 B.C.R.A.

PARAGRAPH OF EMPHASIS

Without modifying our opinion, we draw the attention of users of this report on the information contained in Note 5.5.u) to the accompanying financial statements, which indicates that they have been prepared by the Board of Directors and the Management Entity according to the accounting standards established by the BCRA, which differ in certain aspects of valuation and presentation of GAAP in the Autonomous City of Buenos Aires, Argentina, which are described and quantified in such note.

INFORMATION ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

In accordance with current regulations, we report that:

- 1. We have applied the procedures for prevention of money laundering and terrorist financing foreseen in the professional standards issued by the Professional Council of Economic Sciences of the Autonomous City of Buenos Aires;
2. The financial statements of Banco de la Nación Argentina as of December 31, 2016 derived from the accounting system of the Bank. The accounting records are not registered at the Public Registry of Commerce, given the nature of public entity of the Bank;
3. At December 31, 2016, the Bank records net worth and liquid counterpart minimum requirements by the regulations of the National Securities Commission for settlement and

nota 16 a los estados contables individuales adjuntos;

4. Los estados contables consolidados adjuntos 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
5. Al 31 de diciembre de 2016, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Régimen Nacional de la Seguridad Social, que surge de los registros contables ascendía a \$314.778.002, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 3 de marzo de 2017.

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

Dr. Leonardo Etcheverry
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 194 F° 173

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6
Dr. Mariano R. Balestra
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 151

clearing agents according as described in Note 16 to the accompanying financial statements;

4. The accompanying consolidated financial statements have been prepared, in material respects, in accordance with the consolidated guidelines established by Communications “A” 2227 and 2349 of the B.C.R.A. They set out in Notes 1 to 5 of the consolidated information, and
5. As of December 31, 2016, the accrued liabilities in employee and employer contributions towards the National Social Security System, derived from the accounting records, amounted to \$ 314,778,002 not being deemed contributable as of that date.

Autonomous City of Buenos Aires, March 3rd. 2017

AUDITOR GENERAL’S OFFICE

Dr. Gustavo A. Lema
Certified Public Accountant (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T O 55 F O 101

KPMG

Dr. Mariano R. Balestra,
Partner Certified Public Accountant (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147A F° 151

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 descripto en el párrafo siguiente, el Estado de Situación Patrimonial del Banco de la Nación Argentina al 31 de diciembre de 2016, 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. Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio actual.

Dicha revisión incluyó, entre otros, los siguientes procedimientos:

- a. Lectura de los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016.
- 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 Auditoria General de la Nación y KPMG, fechado el 03 de marzo de 2017, sobre dichos Estados Contables.
- d. Lectura y revisión de los programas de trabajo e informes del área de Auditoria 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 finalizado el 31 de diciembre de 2016 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 auditoria externa mencionado en el punto c. precedente, informo que no tengo observaciones que formular a los documentos

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, 2016, 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**. The figures and other relevant information for the year ended December 31, 2015 are an integral part of the financial statements mentioned above and are presented for the purpose of being interpreted solely in connection with the figures and information of the current year. The revision included the following procedures:

- a. Reading of the Financial Statements for the year ended December 31, 2016.
- b. Verification of the figures reported in the Financial Statements against the main accounting records.
- c. Analysis of the opinion issued on March 03, 2017 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 deemed appropriate to the circumstances.
- f. Participation in meetings of the Board of Directors.

In the exercise of legality that concerns me, I have applied for the year ended December 31, 2016 the procedures described above and those considered necessary under the circumstances. Interpreted that work carried out and the Auditor's Report provide a reasonable basis for supporting the current report.

In that order and on the basis of the review carried out, taking into account the opinion of external audit referred to in paragraph

descriptos en el primer párrafo. Sin perjuicio de ello, la información contenida en la Nota 5.5.u) a los estados contables individuales adjuntos, expresa que los mismos fueron preparados habiendo aplicado los criterios de valuación y presentación 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, los cuales son descriptos y cuantificados en el contenido de la Nota referida

Cabe destacar, que he suscripto el informe correspondiente al ejercicio inmediato anterior, con opinión similar a la del ejercicio económico del año 2016.

Con relación a la normativa de la Comisión Nacional de Valores que deben observar los Agentes de Liquidación y Compensación, informo que al 31 de diciembre de 2016, 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 al 31 de diciembre de 2016.

Asimismo, informo que he fiscalizado la observancia por parte del **Banco de la Nación Argentina** de las disposiciones de su Carta Orgánica (Ley 21.799 y sus modificatorias) y demás normas aplicables, mediante el control de las decisiones adoptadas en las reuniones de Directorio y la verificación de aspectos 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, 3 de marzo de 2017

Dr. José Antonio Cáceres Monié
Síndico

c. above, I inform you that I have no comments to make on the documents described in the first paragraph. Notwithstanding the foregoing, the information contained in Note 5.5.u) to the unconsolidated financial statements, expressed that they were prepared having applied the valuation and presentation prepared by the Banco Central de la República Argentina which differ in certain aspects of GAAP for the City of Buenos Aires, which are described and quantified in the contents of that Note.

Also, it is appropriate to mention that I have signed the report for the immediately preceding year, with similar opinion for fiscal year 2016.

In reference to the regulations of the National Securities Commission that must be complied by all Agents of the Clearing and Settlement System, I report that as of December 31, 2016, the Entity registered the minimum equity and liquidity requirements required by the regulations of the National Securities Commission for settlement and clearing agents, as mentioned in Note 16 to the financial statements at December 31, 2016.

Finally, I have ensured that the Bank is complying with the provisions of its Charter (Law No. 21,799 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, March 03, 2017

Jase Antonio Cáceres Monié
Trustee



**Impreso en los Talleres Gráficos
del Banco de la Nación Argentina**

Printed in Talleres Barracas

Traducción al inglés: Sucursal Nueva York

English Version: New York Branch

