2020

MEMORIA Y BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

ANNUAL REPORT AND CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Banco de la Nación Argentina

DIRECTORIO
BOARD OF DIRECTORS

PRESIDENTE
PRESIDENT
Lic. Eduardo **Hecker** Desde el 18/12/2019 / From 12/18/2019

VICEPRESIDENTE
VICE-PRESIDENT
Lic. Matías Raúl **Tombolini** Desde el 18/12/2019 / From 12/18/2019

VICEPRESIDENTE 2°
2nd VICE-PRESIDENT
Lic. Federico Maximiliano **Sánchez** Desde el 30/12/2019 / From 12/30/2019
Director con funciones de Vicepresidente 2° desde el 16/01/2020 / From 01/16/2020

DIRECTORES
DIRECTORS
Lic. Cecilia Carmen **Fernández Bugna** Hasta el 18/12/2019 / Until 12/18/2019
Lic. Martín Miguel Nicolás **Ferré** Desde el 30/12/2019 / From 12/30/2019
Dr. José Juan Bautista **Pampuro** Desde el 30/12/2019 / From 12/30/2019
Lic. Guillermo Bernardo **Wierzba** Desde el 30/12/2019 / From 12/30/2019
Dr. Raúl Alberto **Garré** Desde el 07/01/2020 / From 01/07/2020
Sr. Ángel Francisco **Mercado** Desde el 07/01/2020 / From 01/07/2020
Lic. Claudio Raúl **Lozano** Desde el 14/01/2020 / From 01/14/2020

SÍNDICO
STATUTORY AUDITOR
Cont. Alejandro Fabián **Díaz** Hasta el 12/03/2020 / Until 03/12/2020
Cont. Marcelo Fabián **Costa** Desde el 13/03/2020 / From 03/13/2020

PERSONAL EJECUTIVO SUPERIOR

SENIOR EXECUTIVE OFFICERS

GERENTE GENERAL
GENERAL MANAGER
Juan José **Fragati**

SUBGERENTES GENERALES
DEPUTY GENERAL MANAGERS
Norberto Gastón **Álvarez**
Rubén Guillermo **Álvarez**
Eduardo Alberto **Amado Angelucci** Hasta 3/2/2020 / Until 2/3/2020
Ricardo Gabriel **Barreiro**
María del Carmen **Barros**
Daniel Alejandro **Fragati**
Martín Enrique **González**
Cristian Carlos **Lestani**
Carlos Alberto **Miranda**
Susana Graciela **Ojeda**
Héctor Oscar **Randazzo**
Martín Román **Rayib**
Rosana Mabel **Rossi**
Carlos Alfredo **Rovetto**
María Alejandra **Salvucci**
Carlos Alberto **Scaduto**

CONTENIDO

CONTENTS

13 › **MEMORIA 2020**
13 › INTRODUCCIÓN
13 › I) El Banco en la Pandemia
15 › II) Los Avances Tecnológicos
16 › III) Rearticulación de las Empresas del Grupo Banco Nación
16 › IV) Adopción de una Política Género y Diversidad
17 › V) Modernización Institucional del BNA
18 › VI) Recuperación de la Rentabilidad, la Participación en el Sistema Financiero y la Descapitalización
19 › VII) La Desconcentración del Crédito
19 › VIII) Informe de la SIGEN sobre el Programa de Retiros Anticipados a la Jubilación Ordinaria Realizado Durante el Período 2017/2019
21 › IX) El caso Vicentín

23 › **CONTEXTO DE EMERGENCIA SANITARIA**

25 › **CONTEXTO MACROECONÓMICO**
25 › ECONOMÍA INTERNACIONAL
27 › ECONOMÍA ARGENTINA
30 › SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO

34 › **NUESTRO BANCO**
34 › NUESTRA MISIÓN
35 › NUESTROS VALORES
35 › DESDE LOS INICIOS HASTA HOY
36 › MARCO GENERAL PARA EL MEDIANO Y LARGO PLAZO

38 › **BANCA EMPRESAS**
38 › FINANCIAMIENTO A EMPRESAS
41 › GOBIERNO Y SECTOR PÚBLICO
41 › COMERCIO EXTERIOR
42 › PAQUETES PARA EMPRESAS
42 › TARJETA AGRONACIÓN
43 › TARJETA PYMENACIÓN
43 › TARJETA CORPORATIVA NACIÓN

13 › *2020 ANNUAL REPORT*
13 › *INTRODUCTION*
13 › *I. The Bank in the pandemic*
15 › *II. Technology developments*
16 › *III. Reorganization of BNA Group Companies*
16 › *IV. Adoption of a gender and diversity policy*
17 › *V. Institutional Modernization of BNA*
18 › *VI. Recovery of return, participation in financial system and decapitalization*
19 › *VII. Deconcentration of credit*
19 › *VIII. Report by the National Comptroller's Office (SIGEN) on Early Retirement Program implemented during 2017/2019*
21 › *IX. The Vicentín Case*

23 › *HEALTH EMERGENCY CONTEXT*

25 › *MACROECONOMIC CONTEXT*
25 › *INTERNATIONAL ECONOMY*
27 › *ARGENTINE ECONOMY*
30 › *ARGENTINE FINANCIAL SYSTEM*

34 › *OUR BANK*
34 › *OUR MISSION*
35 › *OUR VALUES*
35 › *OUR HISTORY AND CURRENT SITUATION*
36 › *GENERAL FRAMEWORK FOR THE MEDIUM AND LONG TERM*

38 › *BANKING FOR COMPANIES*
38 › *FINANCING FOR COMPANIES*
41 › *GOVERNMENT AND PUBLIC SECTOR*
41 › *FOREIGN TRADE*
42 › *PACKAGES FOR COMPANIES*
42 › *AGRONACIÓN CARD*
43 › *PYMENACIÓN CARD*
43 › *NACIÓN CORPORATE CARD*

44 › **BANCA PERSONAS**
44 › MEJORA DE LA EXPERIENCIA DEL CLIENTE
46 › COLOCACIÓN DE PRÉSTAMOS Y PRODUCTOS
46 › Préstamos Personales e Hipotecarios para la Vivienda
47 › Desarrollo Inmobiliario y Vivienda
47 › Microfinanzas
48 › TARJETAS DE CONSUMO
48 › Ticket Nación y Planes Sociales
48 › Programas de Fidelización
49 › CANALES ELECTRÓNICOS
50 › LANZAMIENTOS, MEJORAS Y ADECUACIONES DE PRODUCTOS Y SERVICIOS
51 › ACCIONES FRENTE A LA EMERGENCIA SANITARIA

53 › **FINANZAS**
53 › GESTIÓN ACTIVOS Y PASIVOS LOCALES
54 › GESTIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL
55 › FILIALES DEL EXTERIOR

56 › **RIESGO Y POLÍTICA DE CRÉDITO**

57 › **GESTIÓN DEL CAPITAL HUMANO**

61 › **ADMINISTRACIÓN**

62 › **OPERACIONES Y TESORERÍA**

63 › **SUCURSALES Y OTROS CANALES**
65 › RED DE SUCURSALES EN EL PAÍS
65 › **SISTEMAS Y ORGANIZACIÓN**
67 › **MARKETING**
68 › **ESTRATEGIA, PLANEAMIENTO Y CONTROL**
70 › **INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO**
71 › PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO
72 › RESPONSABILIDAD SOCIAL, ÉTICA Y CUMPLIMIENTO

44 › *INDIVIDUAL BANKING*
44 › *ENHANCED CUSTOMER EXPERIENCE*
46 › *PLACEMENT OF LOANS AND PRODUCTS*
46 › *Personal Loans and Mortgage Loans for Housing*
47 › *Real Estate Development and Housing*
47 › *Microfinance*
48 › *CONSUMER CARDS*
48 › *Ticket Nación and Social Benefits*
48 › *Loyalty Programs*
49 › *ELECTRONIC CHANNELS*
50 › *LAUNCHING, ENHANCEMENTS AND ADAPTATIONS OF PRODUCTS AND SERVICES*
51 › *ACTIONS TO TACKLE THE HEALTH EMERGENCY*

53 › *FINANCE*
53 › *DOMESTIC ASSETS AND LIABILITIES MANAGEMENT*
54 › *INTERNATIONAL FINANCIAL MANAGEMENT*
55 › *FOREIGN BRANCHES*

56 › *CREDIT RISK AND POLICY*

57 › *HUMAN RESOURCES MANAGEMENT*

61 › *ADMINISTRATION*

62 › *OPERATIONS AND TREASURY*

63 › *BRANCHES AND OTHER CHANNELS*
65 › *BRANCH NETWORK IN THE COUNTRY*
66 › *SYSTEMS AND ORGANIZATION*
67 › *MARKETING*
68 › *STRATEGY, PLANNING AND CONTROL*
70 › *INTEGRITY AND COMPLIANCE*
71 › *PREVENTION OF MONEY LAUNDERING AND FINANCING OF TERRORISM*
72 › *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, ETHICS AND COMPLIANCE*

73 › **SEGURIDAD BANCARIA** — 73 › *BANKING SECURITY*
76 › **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS** — 76 › *INTEGRAL RISK MANAGEMENT*
77 › **GÉNERO, DIVERSIDAD Y DERECHOS HUMANOS** — 77 › *GENDER, DIVERSITY, AND HUMAN RIGHTS*
80 › **AUDITORÍA INTERNA** — 80 › *INTERNAL AUDIT*
81 › **INFORME DE GESTIÓN** — 81 › *REPORT ON PERFORMANCE*
81 › ACTIVO — 81 › *ASSETS*
81 › PRÉSTAMOS — 81 › *LOANS*
85 › CALIDAD DE CARTERA DE PRÉSTAMOS — 85 › *LOAN PORTFOLIO QUALITY*
85 › PASIVO — 85 › *LIABILITIES*
86 › DEPÓSITOS — 86 › *DEPOSITS*
87 › PATRIMONIO NETO — 87 › *NET WORTH*
87 › RESULTADOS — 87 › *INCOME STATEMENT*
89 › **GRUPO NACIÓN** — 89 › *NACIÓN GROUP*
89 › NACIÓN SEGUROS S.A. — 89 › *NACIÓN SEGUROS S.A.*
90 › NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A. — 90 › *NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A.*
90 › NACIÓN REASEGUROS S.A. — 90 › *NACIÓN REASEGUROS S.A.*
91 › PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN — 91 › *PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN*
92 › NACIÓN BURSATIL S.A. — 92 › *NACIÓN BURSÁTIL S.A.*
93 › NACIÓN SERVICIOS S.A. — 93 › *NACIÓN SERVICIOS S.A.*
94 › Sistema Único de Boleto Electrónico — 94 › *Unique Electronic Ticket System*
95 › COMERCIALIZACIÓN DE PRODUCTOS BANCARIOS Y DE SEGUROS — 95 › *MARKETING OF BANK AND INSURANCE PRODUCTS*
95 › MEDIOS DE PAGO — 95 › *MEANS OF PAYMENT*
95 › CENTRO DE CONTACTOS — 95 › *CONTACT CENTER*
96 › TIENDA BNA — 96 › *BNA STORE*
96 › PROGRAMA DE BENEFICIOS — 96 › *REWARDS PROGRAM*
96 › DIRECCIÓN DE SISTEMAS (IT) — 96 › *IT MANAGEMENT*
96 › CIBERSEGURIDAD — 96 › *CYBERSECURITY*
97 › BILLETERA VIRTUAL PIM — 97 › *PIM (MOBILE WALLET SYSTEM)*
97 › RESULTADO DE LA GESTIÓN — 97 › *INCOME STATEMENT*
98 › **EL BANCO EN EL PAÍS** — 98 › *BRANCHES IN ARGENTINA*

111 › **FILIALES EN EL EXTERIOR** — 111 › *FOREIGN BRANCHES*
113 › **ESTRUCTURA ORGANIZATIVA** — 113 › *ORGANIZATION CHART*
117 › **BALANCE GENERAL CONSOLIDADO** — 117 › *CONSOLIDATED BALANCE SHEET*
118 › ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA — 118 › *CONSOLIDATED BALANCE SHEET*
119 › ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA — 119 › *CONSOLIDATED BALANCE SHEET*
120 › ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS — 120 › *CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME*
121 › ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES — 121 › *CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI)*
122 › ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO — 123 › *CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY*
124 › ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO — 124 › *CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS*
125 › Anexo B–Consolidado CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS — 125 › *Schedule B–Consolidated CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED*
126 › Anexo B–Consolidado CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS — 126 › *Schedule B–Consolidated CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED*
127 › Anexo C–Consolidado CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES — 127 › *Schedule C–Consolidated CONSOLIDATED CONCENTRATION OF LOANS AND OTHER FINANCING*
128 › Anexo F–Consolidado MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO — 129 › *Schedule F–Consolidated CHANGES IN PROPERTY AND EQUIPMENT*
130 › Anexo F–Consolidado MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN — 131 › *Schedule F–Consolidated CHANGES IN INVESTMENT PROPERTIES*
132 › Anexo G–Consolidado MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES — 133 › *Schedule G–Consolidated CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS*
134 › Anexo H–Consolidado CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS — 134 › *Schedule H–Consolidated CONCENTRATION OF DEPOSITS*
135 › Anexo I–Consolidado APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES — 135 › *Schedule I–Consolidated MATURITIES OF FINANCIAL LIABILITIES FOR REMAINING TERM*
136 › Anexo P–Consolidado CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS — 137 › *Schedule P–Consolidated CONSOLIDATED FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES*

138 › Anexo Q–Consolidado
138 › APERTURA DE RESULTADOS
140 › Anexo R–Consolidado
CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
143 › **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**
304 › **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**
309 › **INFORME DEL SÍNDICO**
313 › **BALANCE GENERAL SEPARADO**
314 › ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
315 › ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
316 › ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS
317 › ESTADO SEPARADO DE OTROS
317 › RESULTADOS INTEGRALES
318 › ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
320 › ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
322 › Anexo A
322 › DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
324 › Anexo B–Consolidado
324 › CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
326 › Anexo C
326 › CONCENTRACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
327 › Anexo D
APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
328 › Anexo E
DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
330 › Anexo F
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO

139 › *Schedule Q–Consolidated*
INCOME STATEMENT BREAKDOWN
141 › *Schedule R–Consolidated*
VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES - ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
143 › *NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*
304 › *INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*
309 › *STATUTORY AUDITOR'S REPORT*
313 › *INDIVIDUAL BALANCE SHEET*
314 › *INDIVIDUAL BALANCE SHEET*
315 › *INDIVIDUAL BALANCE SHEET*
316 › *INDIVIDUAL STATEMENT OF INCOME*
317 › *INDIVIDUAL STATEMENT OF OTHER*
317 › *COMPREHENSIVE INCOME (OCI)*
319 › *INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES* IN SHAREHOLDERS' EQUITY
321 › *INDIVIDUAL STATEMENT OF CASH FLOWS*
323 › *Schedule A*
GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES
325 › *Schedule B–Consolidated*
CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED
326 › *Schedule C*
CONCENTRATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS
327 › *Schedule D*
MATURITIES OF LOANS AND OTHER FINANCING
329 › *Schedule E*
PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS
331 › *Schedule F*
PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS

332 › Anexo F
MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSION
334 › Anexo G
MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES
336 › Anexo H
MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES
337 › Anexo I
APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
338 › Anexo J
MOVIMIENTO DE PROVISIONES
340 › Anexo K
COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL
342 › Anexo L
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
344 › Anexo M
RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUCURSALES
346 › Anexo N
ASISTENCIA A VINCULADOS
348 › Anexo O
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
350 › Anexo P
CATEGORIAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
352 › Anexo Q
APERTURA DE RESULTADOS
354 › Anexo R
CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
357 › **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**
386 › **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**
391 › **INFORME DEL SÍNDICO**

333 › *Schedule F*
PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS
335 › *Schedule G*
CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS
336 › *Schedule H*
CONCENTRATION OF DEPOSITS
337 › *Schedule I*
MATURITIES OF FINANCIAL LIABILITIES FOR REMAINING TERM
339 › *Schedule J*
RESERVES ACTIVITY
341 › *Schedule K*
COMPOSITION OF SHARE CAPITAL
343 › *Schedule L*
BALANCES IN FOREIGN CURRENCIES
345 › *Schedule M*
SUMMARY OF FINANCIAL STATEMENTS OF FOREIGN BRANCHES
347 › *Schedule N*
347 › *FINANCIAL ASSISTANCE TO RELATED ENTITIES*
349 › *Schedule O*
DERIVATIVES
351 › *Schedule P*
FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES
353 › *Schedule Q*
INCOME STATEMENT BREAKDOWN
355 › *Schedule R*
VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES - ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
357 › *NOTES TO INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS*
386 › *INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*
391 › *STATUTORY AUDITOR'S REPORT*

MEMORIA 2020

2020 ANNUAL REPORT

INTRODUCCIÓN

La Memoria 2020 del **Banco de la Nación Argentina** constituye la primera evaluación anual de la gestión iniciada con el recambio de autoridades ocurrido en diciembre de 2019. El desempeño, por tanto, debe medirse tomando en cuenta los desafíos y problemáticas que constituyeron su línea de base y especialmente el impacto que a partir de marzo de 2020 generó la pandemia por COVID-19.

Como se reseñara en la memoria anterior, el nuevo ciclo inició su gestión tras un marcado proceso de descapitalización de la entidad, ajuste en su rentabilidad, reducción en su participación de mercado, pérdida de empresas asociadas y una severa destrucción en la dotación de personal técnico altamente especializado, que en conjunto se manifestaba a través de un cuadro de preocupante contracción institucional. En este marco, la vulnerabilidad de la entidad se vio agravada por una excesiva concentración de la oferta de créditos en desmedro del financiamiento a unidades económicas de menor tamaño (PyME y emprendedores) imprescindibles en el tejido productivo local y objetivo central de la carta orgánica del Banco. A esta concentración excesiva del crédito y su consiguiente fragilidad, expuesta públicamente por el resonado "Caso Vicentín", se añadió una errática política de recambio gerencial que derivó en un costo excesivamente oneroso para la entidad. Por si fuera poco, y en el marco de las restricciones que impuso la cuarentena dictaminada por el Gobierno Nacional, las demandas de soluciones tecnológicas se incrementaron exponencialmente exhibiendo aún más el preocupante retraso tecnológico de la institución en relación con las mejores prácticas del mercado.

En este contexto, la Memoria del 2020 debe dar cuenta de las acciones y políticas que la nueva conducción del Banco realizó para resolver los profundos problemas heredados de la gestión anterior y los agregados por la situación de pandemia.

INTRODUCTION

*The 2020 Annual Report of **Banco de la Nación Argentina** is the first annual performance evaluation under the new administration which began in December 2019. Therefore, the performance should be assessed taking into consideration the challenges and problems and especially the impact resulting from the COVID-19 pandemic as from March 2020.*

As outlined in the previous annual report, the new administration began upon a significant process of decapitalization of the Institution, adjustment of profitability, reduction in market share, loss of associated companies and serious impairment as regards highly specialized technical staff, which all together represented a scenario of worrying institutional contraction. In this context, the Institution's vulnerability increased due to an excessive concentration of credit to the detriment of smaller economic units (SMEs and entrepreneurs) which are essential for local production and for BNA's main purpose as established in its Charter. This high credit concentration and the consequent weakness thereof, as evidenced by the notorious "Vicentín Case", was in addition to a wrong policy of replacement of management resulting in costs that are exceedingly onerous for the Institution. Moreover, in the framework of the restrictions under the quarantine established by the Argentine Government, demands for technological solutions have increased exponentially, exhibiting even more the worrying technological lag of the Institution in relation to the best market practices.

In this context, the 2020 Annual Report accounts for actions and policies implemented by the new Board of Directors of BNA in order to solve the serious problems inherited from the past administration and those resulting from the pandemic..

I) El Banco en la Pandemia

La Institución tuvo un rol clave en poder articular y efectuar muchas de las políticas públicas del Gobierno Argentino en el marco de la pandemia. Dichas políticas incluyeron desde programas específicos de asistencia a los sectores sociales vulnerados por la crisis, hasta líneas de apoyo crediticio a empresas y profesionales que vieron disminuidos sus ingresos a raíz de los efectos pandémicos y restricciones sanitarias impuestas. En este sentido, vale señalar que todo el apoyo provisto por el Banco se realizó exitosamente a pesar de la situación crítica que transitaba la institución hasta el cambio de gestión.

I. The Bank in the pandemic

The Institution has played a key role in implementing many public policies of the Argentine Government in the framework of the pandemic. Such policies included from specific programs for assistance to social sectors affected by the crisis to credit lines in support for companies and professionals whose revenues had been reduced due to the effects of the pandemic and health restrictions imposed. In this regard, it should be stated that all support provided by the Bank has been successful in spite of the critical situation affecting the Institution until the replacement of the administration.

Al profundizar en el apoyo provisto por el Banco, cabe destacar la performance en materia de otorgamiento de las Tarjetas Alimentar encauzadas en el marco del Programa Argentina contra el Hambre. La entidad emitió 790.000 tarjetas por un monto de 32.400 millones de pesos. En el mismo sentido, la institución brindó asistencia en el marco del Programa Ingreso Familiar de Emergencia (IFE) a 1.179.183 beneficiarios a los que se realizaron pagos por más de 21.100 millones de pesos. En particular, un vasto segmento de las y los beneficiarios del IFE no contaba previamente con ninguna experiencia de bancarización ni estaba alcanzado por ningún producto bancario. El desafío que implicó para la entidad el otorgamiento de más de un millón de beneficios fue superado mediante una estrategia que combinó altas y transferencias masivas y habilitaciones de retiro de efectivo sin la necesidad de poseer una tarjeta. Una vez más, todas estas acciones se realizaron en el marco de una actualización tecnológica largamente ansiada y subsanando mediante el esfuerzo de los y las empleadas del Banco y su línea gerencial los inconvenientes derivados de las restricciones a la movilidad por cuestiones sanitarias.

En cada una de las políticas en las que la institución participó para atender la situación de vulnerabilidad en la pandemia, se desplegaron acciones tendientes a la bancarización del conjunto de los beneficiarios involucrados (IFE, Emergencia Alimentaria, Agricultores Familiares, Potenciar Trabajo). Adicionalmente se buscó facilitar la bancarización e inclusión financiera de personas no binarias, trans y travestis.

Entre otras medidas desplegadas durante la pandemia, junto a los Ministerios de Agricultura, Ganadería y Pesca, y Desarrollo Productivo, se trabajó en la bancarización de un segmento de la agricultura familiar que incluyó la instrumentación de un convenio específico para acompañar con créditos para capital de trabajo a productores incluidos en el Registro Nacional de la Agricultura Familiar (RENAF). Asimismo, se asistió a los beneficiarios del Programa Potenciar Trabajo del Ministerio de Desarrollo Social que tenían conflictos para el cobro, logrando la bancarización de beneficiarios y beneficiarias.

También, junto al Ministerio de Turismo y Deporte, se encaró la instrumentación del Programa Previaje mediante el cual el **Banco de la Nación Argentina** otorgó cerca de 45 mil tarjetas para ser utilizadas a partir de la temporada estival de 2021.

En cuanto al segmento Microfinanzas, se brindó a aquellas personas que registraban atrasos en sus compromisos con el Banco y que manifestaban voluntad de pago, la posibilidad de mantener una relación de fidelidad con la institución. Para ello, se desarrolló un mecanismo de refinanciación de deuda específico para este sector. Al mismo tiempo se otorgaron en el año para este segmento 3.166 préstamos por 651 millones de pesos. El saldo al término del año fue de 5.057 millones de pesos, con más 38.000 operaciones vigentes. Al cierre de diciembre de 2020 estos clientes contaban con 28.106 seguros, 31.257 cajas de ahorro, 18.641 paquetes de servicios, 11.335 cuentas corrientes, 7.303 préstamos personales, 4.210 tarjetas de crédito y 1.618 plazos fijos.

En el marco de la delicada situación social, la entidad conformó el Consejo Consultivo de la Economía Social y Popular del **Banco de la Nación Argentina**, con el fin de crear un ámbito que permitiera la participación y el intercambio de visiones y propuestas con los actores de este amplio y delicado sector social, con el objetivo de impulsar el proceso de inclusión financiera, coordinar políticas de asistencia para dar respuesta a las demandas de los sectores convocados y promover su desarrollo. En ese marco, se realizaron encuentros de amplia convocatoria en los cuales participaron un conjunto de representantes de las federaciones y asociaciones cooperativas y representantes de empresas recuperadas, así como también integrantes de asociaciones vinculadas a la agricultura familiar, a la agroecología y a unidades productivas de pequeñas extensiones y comunidades indígenas. A partir de esas instancias las organizaciones expresaron sus necesidades e hicieron llegar sus propuestas, a la vez que se habilitaron canales de comunicación con las mismas. Se destaca también el lanzamiento de líneas de financiamiento especiales dirigidas a estos sectores, como la Línea de Asistencia a Cooperativas con Bonificación del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) y Aval del Fondo de Garantías Argentino (FOGAR) y la Línea de Financiamiento para la Agricultura Familiar destinada a microempresas incluidas en el Registro Nacional de Agricultura Familiar (RENAF). Asimismo, en articulación con el Ministerio de Desarrollo Social y el Ministerio de Desarrollo Productivo, se han efectuado acciones de acompañamiento a las empresas recuperadas conformadas como cooperativas de trabajo, atendiendo sus necesidades particulares, contribuyendo a su visibilización como un actor prioritario para nuestra entidad y velando por garantizar la continuidad de los puestos de trabajo que generan estas cooperativas en un contexto económico crítico.

As regards the support provided by the Bank, it should be emphasized the Bank's performance in providing Alimentar cards in the framework of "Argentina contra el Hambre" program. The Institution has issued 790,000 cards in the amount of ARS 32.4 billion. In this regard, the Institution has provided assistance in the framework of the emergency family income (IFE) to 1,179,183 beneficiaries who have received payments for more than ARS 21.1 billion. Particularly, a vast segment of IFE beneficiaries had not been bankarized yet and had no banking products. The challenge for the Institution in granting assistance to more than one million beneficiaries was overcome through a strategy combining massive approvals and transfers, and the enabling of cash withdrawals without being required to have a card. Again, all these actions have been taken in the framework of a highly awaited technological update and by remedying, through the effort of the Bank's employees and managers, the difficulties arising from the travel restrictions for health reasons.

In every policy wherein the Institution has participated to address the vulnerability in the pandemic, actions have been developed aimed at the bankarization of all beneficiaries involved (IFE, Emergencia Alimentaria, Agricultores Familiares, Potenciar Trabajo). Additionally, the bancarization and financial inclusion of non-binary and transgender people was sought.

Other actions developed during the pandemic include working together with the Ministries of Agriculture, Livestock and Fishing, and Productive Development in bankarizing a segment of Family Farming, including the execution of a specific agreement in order to grant working capital credit for producers registered with Registro Nacional de la Agricultura Familiar –RENAF– (National Registry of Family Farming). Furthermore, assistance has been provided for the beneficiaries of the Potenciar Trabajo program of the Ministry of Social Development who had difficulties for collection, through the bankarization of beneficiaries. Also, together with the Ministry of Tourism and Sports, the implementation of the Previaje program began, whereby ***Banco de la Nación Argentina*** *has delivered about 45 thousand cards to be used on or after the 2021 summer season.*

As regards Microfinance, those persons having defaulted their commitments with the Bank and stating their intention to pay were given the possibility to maintain a loyalty relationship with the Institution. For such purpose, a mechanism specific for that sector has been developed for refinancing debts. Moreover, 3,166 loans in the amount of ARS 651 million have been granted for this segment. The balance as of year-end amounted to ARS 5,057 million with more than 38,000 current transactions. At the end of December 2020, these customers held 28,106 insurance policies, 31,257 savings accounts, 18,641 packages of services, 11,335 checking accounts, 7,303 personal loans, 4,210 credit cards, and 1,618 time deposits.

In the context of this difficult social condition, the Institution has established the Advisory Council of Informal Economy of ***Banco de la Nación Argentina*** *for the purpose of creating an environment for participation and exchange of views and proposals with the participants of this ample and critical social sector, with an aim at driving the financial inclusion process, coordinating assistance policies in order to respond to the demands of the relevant participating sectors and promote their development. In this regard, meetings with ample participation have been held with a group of representatives of federations and cooperative associations and representatives of reorganized companies, as well as members of associations related to family farming, agricultural ecology, and small productive units and indigenous communities. Afterwards, the organizations have stated their needs and submitted their proposals while communication channels were enabled therewith. It is also worth emphasizing the launching of special credit lines targeted on these sectors, such as the Assistance to Cooperatives with a rebate from Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) (National Fund for Productive Development) and secured by the Argentine Guarantee Fund (FOGAR) and the Credit Line for Family Farming targeted on micro enterprises registered with the National Registry of Family Farming (RENAF). Additionally, in coordination with the Ministry of Social Development and the Ministry of Productive Development actions have been taken in order to accompany the reorganized companies established as worker cooperatives, by meeting their specific needs, causing them to be considered as primary players for our institution and striving to guarantee the continuity of job positions generated by these cooperatives in a critical economic context.*

II) Los Avances Tecnológicos

El **Banco de la Nación Argentina** arriba al desafiante contexto de la pandemia con un evidente retraso tecnológico, sustentado en la preeminencia del canal presencial (sucursales) y la dominancia de los formularios físicos con baja automatización, en un contexto de elevada competencia de las empresas tecnológicas en el mercado financiero. En este marco, la nueva gestión logró realizar avances en este terreno que ubican a la entidad en una mejor posición que la que se encontraba un año atrás. Entre los principales logros, cabe resaltar la introducción de la aplicación BNA+ como billetera digital, cuya facilidad en el uso y funcionalidad permitió que alcance las mejores prácticas del mercado en el segmento vinculado con banca individuos. En lo que respecta a banca empresa, la principal innovación es la introducción del E-cheq, permitiendo emitir cheques electrónicos por Home Banking.

Como parte de la respuesta de la institución a la cuarentena dispuesta por el Gobierno Nacional se facilitó la realización de la mayoría de los trámites online, principalmente en lo referido apertura de cajas de ahorro. En el mismo sentido se iniciaron acciones tendientes a resolver el problema de los formularios físicos y la baja automatización, como por ejemplo el programa "Clientes Únicos" y "Legajo Electrónico". Del mismo modo, en lo relativo a los problemas vinculados con la calidad de la información se realizaron acciones tendientes a su resolución, principalmente la creación de sitios webs (sitio web BNA y Nativa); comunicación a clientes y centros de contactos. También, durante el año se avanzó en la confección del pliego para la licitación de Banca Digital con el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD).

II. Technology developments

Banco de la Nación Argentina *evidences a technological lag in the challenging context of the pandemic for having an essentially in-person channel (branches) and physical forms, with low automation in a context of high competition from technology companies in the financial market. In this framework, the new administration has succeeded in advancing in this regard placing the Institution in a better position than a year before. The main achievements include the introduction of BNA+ application as a digital wallet which, due to the ease of use and features thereof, the Institution was able to implement the best market practices in the individual banking segment. As regards banking for companies, the main innovation is the incorporation of ECHEQ permitting the issuance of electronic checks through Home Banking.*

As part of the Institution's response to the quarantine established by the Argentine Government, most of the services were provided online, especially in relation to the opening of savings accounts. In this regard actions have been taken in order to solve the problem of physical forms and low automation, such as "Clientes Únicos" and "Legajo Electrónico" programs. Likewise, as regards problems related to quality of information, actions have been taken to solve them, mainly the creation of websites (BNA and Nativa), customer communication and contact centers. Also, during this year BNA has made progress in the preparation of the bid specifications for Digital Banking with the United Nations Development Programme (UNDP).

Como dato central cabe consignar la reestructuración de la empresa Nación Servicios orientándose como firma que brinda servicios tecnológicos, administrando la Tienda BNA; al tiempo que se ponen en marcha estrategias para insertarse en el segmento de mercado de pagos digitales ("+Pagos Nación"), compitiendo con empresas tecnológicas que han hecho punta en dichos mercados.

Por último, cabe mencionar que hacia fines de 2020 se lanzó la aplicación MODO, una billetera digital que integra las tarjetas y cuentas de los bancos más importantes del país en una sola aplicación y facilita las transferencias entre personas, a la vez que permite pagar en comercios usando solamente QR. El Directorio de MODO decidió que su presidente sea el presidente del **Banco de la Nación Argentina**.

It is worth mentioning the restructuring of Nación Servicios as it has become a company that provides technological services, administering Tienda BNA (BNA store); strategies are being implemented to enter the market segment of digital payments ("+Pagos Nación"), competing with technological companies which have been pioneers in such markets.

Finally, it should be stated that, by late 2020, MODO application was launched, a digital wallet integrating the cards and accounts of the main banks in the country in only one application and allowing transfers among persons, while enabling to pay at stores by using only QR. MODO's Board of Directors has determined that the President thereof shall be the president of ***Banco de la Nación Argentina****.*

III) Rearticulación de las Empresas del Grupo Banco Nación

Durante el período del 2015-2019 el **Banco de la Nación Argentina** realizó un traspaso de las empresas del grupo (Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A. y Nación Fideicomisos S.A.) al Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE), en el año 2020 se dio inicio a un proceso de rearticulación del entramado de empresas del Banco.

En ese sentido, el directorio aprobó el día 22 de abril de 2020 mediante Resolución 540 la creación del "Comité de Coordinación Institucional de las Sociedades Controladas por Banco Nación" con la función de fomentar la sinergia comercial y operativa del conglomerado institucional que conforma el **Banco de la Nación Argentina** con sus empresas para lograr más y mejores beneficios.

Esta conducción ha ponderado especialmente una política tendiente hacia una mayor interacción e integración comercial entre las empresas y el Banco, como también entre las empresas entre sí. Esto resulta relevante para avanzar hacia una oferta comercial integrada en los distintos canales del Banco y de sus empresas vinculadas, que asimismo permita avanzar en el cross-selling de los distintos productos (seguros, fondos y servicios tecnológicos, entre otros) construyendo un ecosistema de empresas que interactúan entre ellas. Al mismo tiempo, el objetivo consiste en redirigir el foco, colocando el énfasis en el desarrollo productivo a partir del conjunto de herramientas, conocimientos, aprendizajes y sinergia que la Institución en su máximo desarrollo puede ofrecer.

III. Reorganization of BNA Group Companies

During the period from 2015 to 2019, ***Banco de la Nación Argentina*** *has transferred the group companies (Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A. and Nación Fideicomisos S.A.) to Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE). In 2020, a process began for reorganizing the structure of the Bank's companies.*

In this regard, on April 22, 2020, the Board of Directors, through Resolution 540, approved the creation of the "Committee of Institutional Coordination of Companies Controlled by Banco Nación" in order to develop commercial and operational synergies between ***Banco de la Nación Argentina****'s conglomerate and its companies to obtain more and better benefits.*

This administration has opted for a policy of higher commercial interaction and integration between the companies and the Bank, as well as among companies. This is important to arrive at an integrated commercial offer into the different channels of the Bank and related companies thereof, also enabling to advance in cross-selling of the different products – insurance, funds, technological services, inter alia– building an ecosystem of companies interacting among themselves. Furthermore, the purpose is to redirect the focus, putting emphasis on productive development based on the set of tools, knowledge, learning, and synergies the Institution is able to offer.

IV) Adopción de una Política Género y Diversidad

Un hito relevante y que recorre transversalmente a toda la institución ha sido la creación de la Gerencia de Género, Diversidad y Derechos Humanos, al tiempo que se instituyó la comisión homónima en Directorio, con el objeto de promover el respeto por los derechos humanos, con un enfoque en género y valoración por la diversidad.

Entre las políticas organizacionales que se impulsaron, se destacan las capacitaciones obligatorias en el marco de la "Ley Micaela" destinadas al Directorio, Alta Gerencia y gerencias de sucursales del interior del país y la elaboración del "Protocolo contra la violencia laboral, violencia de género y violencia laboral sobre la base del género" como instrumento para el diseño, ejecución y evaluación de acciones de prevención y erradicación de la violencia en todas sus formas dentro de la Institución.

Asimismo, en el mes de agosto de 2020 se firmó un Acta Acuerdo junto con los representantes gremiales de los trabajadores de la entidad para garantizar el ingreso gradual y progresivo de personas que integran el colectivo trans, hasta completar un mínimo del 1% de la totalidad del personal, lo que convirtió al Banco en la primera institución financiera en promover esta política de cupo a nivel mundial. A su vez, el Banco adhirió a la Iniciativa Paridad de Género (IPG) con el objetivo de elaborar un autodiagnóstico institucional sobre las brechas de género existentes en la Entidad. Como resultado se obtuvieron los primeros indicadores con perspectiva de género referidos a dimensiones tales como el análisis de la conformación de la cadena de valor, herramientas financieras, marketing y comunicaciones, políticas de licencias y carrera profesional.

A su vez se impulsó, en el marco de la agenda de género, el proyecto de diseño y creación de lactarios denominados "Espacios amigos de la lactancia", que prevé la construcción de 29 lactarios fijos. También contempla la instalación de espacios móviles en función de cantidad de dotación y espacio disponible.

En cuanto a las líneas de financiamiento, el Banco dispuso un esquema de bonificación de la tasa de interés para empresas conducidas por mujeres o con participación mayoritaria en su órgano decisorio, sobre reglamentaciones orientadas a empresas del segmento MiPyMEs.

Por último, dentro de esta misma agenda, hacia finales del 2020 se aprobó el armado de una mesa conjunta con la Gerencia de Capital Humano para trabajar en una propuesta de revisión y ampliación del régimen de licencias vigente, incorporándole perspectiva de género y buscando contribuir con la reducción de las diferentes brechas existentes en ese aspecto.

IV. Adoption of a gender and diversity policy

The creation of the Management of Gender, Diversity and Human Rights has been an important milestone across the Institution, at the same time the homonymous commission was created at the Board of Directors for the purpose of promoting respect for human rights focused on gender and appreciation for diversity.

The main organizational policies include the mandatory trainings under "Micaela Law" for members of the Board of Directors, Top Management, and management of branches throughout the country and the development of the "Protocol against Labor Violence, Gender-based Violence and Gender-based Labor Violence", as an instrument for the design, execution, and evaluation of actions for prevention and eradication of all forms of violence within the Institution.

Moreover, in August 2020, a Memorandum of Agreement was entered into together with union representatives of the Institution's workers in order to guarantee the gradual engagement, on an ongoing basis, of persons pertaining to the transgender community up to the completion of a minimum 1% of total personnel; thus, the Bank has become the first financial institution promoting this gender-equality policy worldwide. In turn, the Bank has adhered to the Gender Parity Initiative (GPI) for the purpose of developing an institutional self-diagnosis on the existing gender gap in the Institution. As a result, the first gender-related indexes have been obtained in reference to matters such as analysis of the components of the value chain, financial tools, marketing and communications, license policies and professional career.

In addition, in the framework of the gender agenda, the project for the design and creation of breastfeeding places, named "Breastfeeding friendly places" has been driven providing for the construction of 29 fixed breastfeeding places. It also covers the installation of mobile areas according to the number of personnel and available space.

As regards credit lines, the Bank has provided for a rebate scheme of interest rates for companies managed by women or where women hold a majority interest in their governing body regarding regulations targeting companies of the MSMEs segment.

Finally, on this agenda, as of the end of 2020, the setting of a desk jointly with the Human Capital Management was approved in order to work on a proposal for the review and extension of the current leaves of absence, by adding a gender perspective and trying to contribute to the reduction of the different existing gaps in this regard.

V) Modernización Institucional del BNA

Respecto al proceso de modernización, frente a la errática política de la conducción anterior con su consiguiente programa de retiros voluntarios sumado a la postergación de funcionarios de planta, y en el marco de los profundos desafíos que la pandemia impuso, se realizaron acciones tendientes a una restructuración institucional de organigrama, misiones y funciones cuyo resultado se concretaría en 2021; se basó en tres ejes centrales: negocios, sistemas y administración.

Por último, en este mismo sentido, en octubre de 2020 el Directorio del BNA aprobó el proyecto "Modernización del **Banco de la Nación Argentina**: integridad y eficiencia al servicio del desarrollo humano", un plan de trabajo plurianual orientado a jerarquizar el rol de la Entidad como agente promotor del desarrollo sostenible.

V. Institutional Modernization of BNA

Regarding the modernization process, upon the erroneous policy implemented by the past administration with the consequent voluntary retirement program in addition to failing to promote officers and in the context of the huge challenges imposed by the pandemic, actions have been taken toward an institutional restructuring of the organizational chart, missions and duties, the result of which would be completed in 2021, based on three main columns: businesses, systems, and administration.

Finally, in this regard, in October 2020, the Board of Directors of BNA approved the "Modernization of ***Banco de la Nación Argentina****: integrity and efficiency at the service of Human Development" project, a multi-year work plan aimed at improving the level of the institution's role as promoter of sustainable development.*

VI) Recuperación de la Rentabilidad, la Participación en el Sistema Financiero y la Descapitalización

El resultado neto en el balance del **Banco de la Nación Argentina** durante el 2020 alcanzó los 64.595,8 millones de pesos, que comparados con los del año anterior (-51.904,6 millones de pesos resultado neto del período 2019 según estados contables del período 2020), supone un importante incremento revirtiendo notoriamente la caída de los años anteriores. La rentabilidad sobre activos (ROA) fue del 3,62% y la rentabilidad sobre el capital (ROE) fue del 30,59%, en ambos casos superiores a las de 2019. Las recuperaciones expuestas, si bien significativas, se encuentran aún lejos de los guarismos que se exhibían en 2015, previo a la asunción de la anterior gestión. En efecto en dicho año el ROA se ubicó en el 5,2% y el ROE en el 43,5%.

El mismo proceso de reversión de las retracciones se observa en un conjunto de indicadores financieros y contables. Respecto a la liquidez, el ILA (Índice de Liquidez Amplia medido como disponibilidades, instrumentos de regulación monetaria, depósitos y pases en el BCRA sobre depósitos) se ubica en 47,2% a diciembre 2020; mientras que a diciembre 2019 fue del 37,2%. En cuanto a la solvencia, la posición del capital de la entidad (medido como el excedente de capital por sobre la exigencia normativa) fue del 141,3% en diciembre del 2020; muy por arriba del 73,1% de diciembre de 2019.

El indicador de calidad de cartera, se ubicó en el 8,7% a diciembre 2020, algo menor al 9,3% de diciembre de 2019. Cabe mencionar que el nivel de la cartera irregular está estrechamente vinculado con la elevada participación de las operaciones de comercio exterior en las líneas de prefinanciación de exportaciones realizadas durante la gestión anterior y el impacto de las modificaciones en el tipo de cambio, siendo uno de los casos más resonados el que atañe a la firma Vicentín SAIC.

En lo relativo a la participación de la Entidad al interior del sistema financiero también se observa una recuperación leve. En efecto, considerando la participación en los préstamos totales del sistema financiero a diciembre del 2020 nuestra Institución representa el 17,7%; levemente por arriba del 17,4% de diciembre del 2019.

Por último, en lo relativo a la descapitalización sufrida por nuestra Entidad mediante sendos aportes realizados al Tesoro Nacional durante 2018 y 2019; en el transcurso del 2020 no solo no se verificó una continuidad de dicha política, sino que por el contrario el Tesoro Nacional dejó de ser el principal deudor de la Entidad, al tiempo que el financiamiento al sector público se redujo un 22,5% i.a. motivado centralmente por la cancelación de un importante préstamo de 30.000 millones de pesos otorgados el año anterior; lo que permitió ampliar la capacidad prestable hacia el sector privado, como consecuencia de una capitalización endógena de la Entidad. En este sentido, nuestra Institución recuperó gran parte del capital. En términos de moneda constante, el patrimonio neto de diciembre del 2020 es un 30% superior al de 2019, lo que muestra la fuerte recomposición patrimonial del Banco.

VI. Recovery of return, participation in financial system and decapitalization

*Net income in the Balance Sheet of **Banco de la Nación Argentina** during 2020 amounted to ARS 64,595.8 million, which in comparison to the previous year (net income for ARS -51,904.6 million for the 2019 period according to 2020 Financial Statements) represents a significant increase reverting significantly the decrease of previous years. Return on Assets (ROA) and Return on Equity (ROE) represented 3.62% and 30.59%, respectively, being in both cases higher than in 2019. The foregoing recoveries, although significant, are still far from the figures recorded in 2015, before the assumption of the past administration. Indeed, in that year, ROA and ROE represented 5.2% and 43.5%, respectively.*

The same process of reverting contractions is observed in a set of financial and accounting indicators. As regards liquidity, the Broad Liquidity Index (measured as cash and due from banks on demand, monetary regulation instruments, deposits, and repurchase agreements with BCRA regarding deposits) is 47.2% as of December 2020; while as of December 2019 it was 37.2%. In relation to solvency, the equity position of the Institution (measured as the capital excess over the regulatory requirement) was 141.3% in December 2020; highly above the 73.1% recorded in December 2019.

The portfolio quality ratio as of December 2020 represented 8.7%, which is lower than in December 2019 (9.3%). It should be stated that the irregular portfolio level is closely related to the high participation of foreign trade transactions in pre-export financing lines performed during the past administration, and the impact of changes in exchange rate, one of the most notorious cases being that concerning Vicentín SAIC.

In relation to the participation of the Institution within the financial system, a slight recovery is also observed. Indeed, our Institution's participation in total loans of the financial system as of December 2020 represents 17.7%, slightly above 17.4% as of December 2019.

Finally, as regards the decapitalization suffered by the Institution due to the contributions made to the National Treasury during 2018 and 2019, during 2020, not only has the continuity of such policy not been verified, but also has the National Treasury ceased to be the main debtor of the Institution, while public sector financing has decreased by 22.5% on an inter-annual basis, mainly as a result of the cancellation of a significant loan in the amount of ARS 30 billion granted the previous year, which has enabled to extend the lending capacity to public sector, as a result of an endogenous capitalization of the Institution. In this regard, our Institution has recovered most of the capital. In terms of constant currency, net worth as of December 2020 is 30% higher than in 2019, showing a strong equity restructuring of the Bank.

VII) La Desconcentración del Crédito

Uno de los problemas centrales heredados fue la excesiva concentración del crédito de la Entidad en un reducido número de empresas. Esta concentración deriva en una alta exposición de la cartera del Banco al tiempo que disminuye su capacidad de impacto en el conjunto del entramado productivo del país. La pandemia no fue una excusa para que la nueva gestión del Banco no revirtiera esta tendencia. En efecto, de la mano de la implementación de las Líneas COVID-19 se otorgaron 27.382 créditos por 63.686 millones de pesos con un saldo a diciembre 2020 de 51.883 millones de pesos. De este total, el 86,4% de los montos otorgados tuvieron como destino a las PyMEs.

Por otro lado, si se consideran los primeros 100 deudores privados de nuestra Entidad, pasaron de representar el 22,1% de la cartera total de préstamos y el 38% de la cartera de préstamos a empresas en diciembre del 2019, a un 14,86% en la cartera total y a un 24,75% en la cartera de empresas a diciembre del 2020. Esta significativa reducción de la concentración del crédito se expresa con mayor nitidez tomando los primeros 50 deudores, tanto públicos como privados, que pasaron de representar el 58% de la cartera de préstamos de Banca Empresas en diciembre del 2019, a menos de la mitad a diciembre 2020, donde dicha participación es del 27,7%.

Como parte de la decisión de expandir la oferta de crédito, privilegiando a las unidades de menor tamaño, se creó el Consejo PyMEs del **Banco de la Nación Argentina**, como un ámbito donde las diversas cámaras que nuclean a las PyMEs puedan canalizar sus inquietudes y propuestas hacia la institución, al tiempo que se brinda información sobre las políticas de financiamiento, así como los productos y servicios con los que cuenta nuestra institución, como también aspectos relacionados a la documentación necesaria para realizar una vinculación crediticia y relevar necesidades de los distintos sectores para su análisis y tratamiento que el banco tiene para este relevante actor de la vida económica y social del país. A la creación del Consejo Consultivo PyME del **Banco de la Nación Argentina** se la acompañó con la inauguración de 23 Centros de Atención PyME distribuidos a lo largo y ancho de la Argentina, a los que posteriormente se agregaron otras sucursales que permitieron conformar 39 Consejos Consultivos Regionales, en los que se realizaron más de 370 encuentros, contando con la participación de más de 450 entidades. Adicionalmente, se constituyó el Consejo Consultivo de Industrias Culturales a sabiendas de la potencialidad que este sector aporta a la economía y sociedad.

VIII) Informe de la SIGEN sobre el Programa de Retiros Anticipados a la Jubilación Ordinaria Realizado Durante el Período 2017/2019

El 8 de octubre de 2020, según Acta Directorio N° 15.290, el Síndico del Banco formalizó ante el Directorio un informe especial que tenía como objeto evaluar el marco de control interno en las actividades desarrolladas por el Banco para la implementación del Programa de Retiro Anticipado a la Jubilación Ordinaria que fuera instrumentado mediante la formalización de acuerdos de mutuo durante los períodos 2017, 2018 y 2019. Sobre el particular, se puso en conocimiento

VII. Deconcentration of credit

One of the main legacy issues was the Institution's excessive concentration of credit in a limited number of companies. Such concentration results in high exposure of the Bank's portfolio, reducing its ability to have an impact on the country's productive activities. The pandemic did not represent an obstacle for the Bank's new administration to reverse that trend. In fact, as a result of the implementation of COVID-19 Credit Lines, 27,382 credit facilities were granted in the amount of ARS 63,686 million, with a balance of ARS 51,883 million as of December 2020. 86.4% of total amount granted was allocated to SMEs.

In turn, the Institution's first 100 private debtors went from representing 22.1% of total loan portfolio and 38% of portfolio of loans to companies in December 2019, to 14.86% of total loan portfolio and 24.75% of portfolio of loans to companies in December 2020. Such significant decrease of credit concentration is more clearly observed when analyzing the first 50 debtors, both public and private, that went from representing 58.0% of total portfolio of Banking for Companies in December 2019 to less than half of such percentage in December 2020 (27.7%).

*In accordance with the decision to expand credit supply favoring small companies, **Banco de la Nación Argentina's** Council for SMEs has been created as a forum where different chambers representing SMEs may make enquiries and proposals to the Institution and where information is provided on the Institution's financings policies, products and services, as well as other aspects relating to the necessary documents to establish a credit relationship and assess the needs of the different sectors for analysis and treatment by the Bank, as SMEs play a significant role in the country's economy and social life. In addition to the establishment of the Advisory Council for SMEs of **Banco de la Nación Argentina**, 23 Contact Centers for SMEs have been opened throughout the country, which were later joined by other branches, thus totaling 39 Regional Advisory Councils, where more than 370 meetings have been held with the participation of more than 450 entities. Also, the Advisory Council for Cultural Industries has been established taking into account the potentiality that this sector represents for society and the economy.*

VIII. Report by the National Comptroller's Office (SIGEN) on Early Retirement Program implemented during 2017/2019

On October 8, 2020, as per Minutes of Board of Directors' meeting No. 15290, the Statutory Auditor of the Bank formally submitted to the Board of Directors a Special Report which purpose was to assess the internal control framework of the activities conducted by the Bank for the implementation of the Early Retirement Program through the execution of agreements during 2017, 2018, and 2019. In this regard, it was informed that 515 employees

de la adhesión de 515 agentes al programa, durante el período 2017/2018, lo que representó, al 30 de junio de 2020, una erogación total para el Banco de 1.946,41 millones de pesos en concepto de gratificaciones de pago único, mensualidades y cobertura médica de obra social. Por otra parte, otros 44 agentes también se incorporaron al programa destinado exclusivamente a los empleados Excombatientes de Malvinas, durante el período 2018/2019, generando erogaciones, al 30 de junio de 2020, por 208,6 millones de pesos.

Posteriormente, con fecha 22 de octubre de 2020, de acuerdo al Acta Directorio Nº 15.291, en orden a la gravedad de lo expresado en el mentado informe y de acuerdo a las recomendaciones formuladas por el Síndico, el Directorio del Banco dispuso dar intervención a la Subgerencia de Asuntos Legales; a la Oficina Anticorrupción y a la Procuración del Tesoro de la Nación, ambos dependientes del Ministerio de Justicia de la Nación; a la Procuración General de la Nación (Ministerio Público Fiscal); y a la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), según sus competencias, a los efectos de: a) Determinar si los hechos detallados son pasibles de algún delito y/o investigación sumarial y, en caso de corresponder, proceder al deslinde de responsabilidades a través del inicio de acciones administrativas y/o judiciales que correspondan; b) Analizar si no existió algún tipo de irregularidad por connivencia dolosa en los casos en que los agentes que se acogieron al retiro lo hicieron por fuera de las condiciones generales definidas previamente, más aun cuando eran agentes que conocían los alcances y requisitos del plan dada la posición que ocupaban en la Entidad; c) Determinar si la decisión tomada por el anterior Directorio perjudicó al Banco en su normal funcionamiento económico y financiero, máxime considerando la masividad del retiro cuantitativa y cualitativamente; d) Evaluar si en relación a las irregularidades detectadas sobre las bases de cálculo establecidas para el pago de las sumas abonadas es posible determinar un potencial perjuicio económico y de gestión, así como las debilidades de control en las actividades desarrolladas por el Banco en el marco del programa; e) Obtener un dictamen jurídico/impositivo a fin de determinar si corresponde o no realizar retenciones del Impuesto a las Ganancias por los pagos realizados y los que se están realizando en la actualidad.

Asimismo, se dispuso suspender el sistema vigente de retiros anticipados por carecer de una norma legal que lo reglamente, y se determinó realizar un análisis económico, financiero, legal e impositivo antes de aprobar un nuevo régimen.

De esta manera, en lo que refiere a la investigación sumarial interna en el **Banco de la Nación Argentina**, a la fecha se encuentra pendiente la resolución de su actuación, incluidos informes y dictámenes.

No obstante ello, en el ámbito de Oficina Anticorrupción se promovió una investigación administrativa, tramitada bajo expediente electrónico EX-2020-72400822- -APN-OA#PTE.

Por otra parte, mediante la Causa Nº 9716/20 caratulada "N.N. s/ averiguación de delito", tramitada ante el Juzgado Nacional en lo Criminal y Correccional Federal Nº 4, el Procurador General de la Nación, como titular del Ministerio Público Fiscal, impulsó una investigación penal sobre las condiciones de implementación

adhered to the Program during 2017/2018, thus representing, as of June 30, 2020, total expenditure for the Bank in the amount of ARS 1,946.41 million for one-time payments, monthly allowances, and medical care. In addition, 44 employees have enlisted in a Program for early retirement of Malvinas war veterans exclusively during 2018/2019, resulting in a disbursement for ARS 208.6 million, as of June 30, 2020.

On October 22, 2020, as per Minutes of Board of Directors' meeting No. 15291, taking into consideration the seriousness of the observations made in such Report and following the recommendations made by the Statutory Auditor, the Board of Directors of the Bank requested the intervention of the Deputy Management of Legal Affairs; the Anticorruption Bureau and the General Attorney's Office of the National Treasury, both reporting to the Argentine Ministry of Justice; the Attorney General's Office (Office of the Public Prosecutor); and the Federal Administration of Public Revenue (AFIP), in accordance with their competencies, for the purposes of: (a) determining whether the events described could be considered offenses and/or be subject to administrative proceedings and, where applicable, determining responsibilities by bringing any applicable administrative and/or legal proceedings; (b) determining the presence of irregularities by virtue of malicious collusion in such cases where employees have accepted early retirement in violation of the above-mentioned general conditions, especially where such agents were acquainted with the scope and requirements of the plan given their position within the Institution; (c) determining whether the decision made by former Board of Directors caused any harm to the normal economic, and financial operation of the Bank, considering the large number of retirees, on a qualitative and quantitative basis; (d) assessing if, in view of the irregularities detected as regards basis for calculation for payment of amounts, it is possible to determine any potential economic prejudice and management issues, and control weaknesses in the activities performed by the Bank under such Program; (e) obtaining an opinion from a court or tax authority in order to determine whether Income Tax withholding is applicable for payments already made and being made currently.

In addition, it was decided to suspend the current Early Retirement system for lack of legal standards that govern it and to perform an economic, financial, legal, and tax assessment before approving a new system.

*As regards administrative proceedings conducted internally at **Banco de la Nación Argentina**, to date proceedings are pending resolution, including reports and opinions.*

However, the Anticorruption Bureau has initiated administrative proceedings, under electronic docket No. EX-2020-72400822- -APN-OA#PTE.

Also, through Case No. 9716/20 entitled "N.N. s/averiguación de delito" pending before Federal Court on Criminal and Correctional Matters No. 4, the Attorney General of the Nation, in their capacity as head of the Office of the Public Prosecutor, has initiated criminal investigation on the conditions

y ejecución del Programa de Retiros Anticipados a la Jubilación Ordinaria para agentes del BNA, en miras de determinar si ello generó un perjuicio patrimonial para la Entidad.

Finalmente, cabe mencionar que, el 25 de febrero de 2021, la AFIP se expidió, a través de la NO-2021-00174047-AFIP-DIGEDO#SDGCTI, en relación a la aplicabilidad de la retención de Impuesto a las Ganancias por los pagos realizados y los que se están realizando en el marco de los convenios de disolución de los contratos de trabajo formalizados tras la implementación del Programa de Retiros. En este sentido, indicó que en razón de la similitud existente entre la extinción del contrato laboral regulado en el artículo 241 de la Ley de Contrato de Trabajo (LCT) y el acogimiento a un régimen de retiro voluntario, corresponde otorgarles idéntico tratamiento en el Impuesto a las Ganancias. Asimismo, tras las modificaciones introducidas por la Ley N° 27.430, a partir del 1 de enero de 2018, las indemnizaciones abonadas a los empleados que, no revistiendo el carácter de directivos o ejecutivos, se desvinculen laboralmente, quedan al margen del objeto del gravamen de acuerdo lo exige el artículo 2º, apartado I de la Ley del Tributo. Sin embargo, aquellas sumas abonadas a directivos y ejecutivos, en ocasión del cese de la vinculación laboral, quedan gravadas en el monto que exceda los importes indemnizatorios mínimos previstos en el artículo 145 de la LCT, según el segundo párrafo del artículo 79 (actual 82) de la Ley del Impuesto.

IX) El caso Vicentín

En el marco de la asunción del nuevo Directorio del Banco se tomaron acciones tendientes a mitigar los efectos del denominado "Caso Vicentín", tanto en lo relativo al recupero del crédito, como en las acciones orientadas a evitar que eventos similares se repitan a futuro.

Entre las acciones realizadas cabe destacar el cambio en la calificación de la firma Vicentín a situación 4; la realización de un informe de Auditoría Interna cuyo objetivo fue verificar en forma integral las operaciones otorgadas a la empresa, así como también el cumplimiento por parte de los funcionarios intervinientes de la normativa vigente; la realización de sumarios administrativos en cuyo marco se adoptaron las medidas disciplinarias correspondientes y la adopción de una regla interna con mayor exigencia aún a la que establece la autoridad monetaria para la exposición máxima al riesgo crediticio.

Por otro lado, el **Banco de la Nación Argentina** contrató los servicios profesionales de reconocidos expertos en análisis de empresas para realizar estudios e investigaciones sobre el origen de las dificultades financieras de la firma, y las probables maniobras de evasión y fuga de capitales, así como de triangulación y vaciamiento empresario desarrollado por la firma con anterioridad y posterioridad a su convocatoria de acreedores.

En términos de actuaciones judiciales el **Banco de la Nación Argentina** solicitó ser tenido por parte querellante en la denuncia penal -causa 368/2020- que tramita ante el Juzgado Nacional en lo Criminal y Correccional Federal número

for implementation and execution of the Early Retirement Program for BNA's employees, seeking to determine if there was any monetary loss incurred by the Institution as a result thereof.

Finally, it should be stated that on February 25, 2021, AFIP issued resolution NO-2021-00174047-AFIP-DIGEDO#SDGCTI as regards the applicability of Income Tax withholding for payments already made and being made currently under agreements for termination of employment contracts executed after the implementation of the Retirement Program. In such regard, it was stated that, in view of their similarities, the same treatment as regards income tax shall apply to the termination of an employment contract under Article 241 of Employment Contract Law and the implementation of a voluntary retirement system. In addition, considering the amendments introduced by Law No. 27430, as from January 1, 2018, compensation paid to employees that terminate their employment relationship without having acted as directors or executives are not subject to such tax, as per Article 2, subsection I of tax law. In turn, amounts paid to directors and executives upon termination of the employment relationship are subject to tax for the amount exceeding minimum compensation provided for under Article 145 of Employment Contract Law, as per second paragraph of Article 79 (currently, Article 82) of tax law.

IX. The Vicentín Case

Upon taking office, the new Board of Directors of the Bank took measures to mitigate the effects of the so-called "Vicentín case", as regards recovery of credit, as well as measures aimed at avoiding that similar events occur in the future.

Among the measures taken, it is worth mentioning the following: the change in the rating of Vicentín company to Level 4; the preparation of an Internal Audit Report which objective was to comprehensively verify the transactions approved for the company, as well as observance by the intervening officers of regulations in effect; the conduct of administrative proceedings under which the applicable disciplinary measures were adopted; and the implementation of an internal rule that is stricter than the standard imposed by the monetary authority on maximum exposure to credit risk.

*In addition, **Banco de la Nación Argentina** has engaged the professional services of well-known experts on analyzing companies to conduct studies and investigations on the reasons for the economic difficulties faced by the company and any probable measures adopted for tax evasion and capital flight, as well as triangulation and asset stripping practices implemented by the company before and after calling a meeting of creditors.*

*As regards legal proceedings, **Banco de la Nación Argentina** has requested to appear as plaintiff in criminal case No. 368/2020, pending before Federal Court on Criminal and Correctional Matters No. 10, office*

10, Secretaría 20. La causa actualmente se encuentra en pleno trámite y se investigan, en resumidas cuentas, presuntas irregularidades en el otorgamiento y renovación de créditos millonarios, de lo cual podría surgir, de acuerdo a los términos del requerimiento fiscal de instrucción "la posible existencia de una maniobra tendiente a perjudicar los intereses del Estado Nacional".

El **Banco de la Nación Argentina** se presentó en el concurso preventivo caratulado "VICENTÍN S.A.I.C. S/ CONCURSO PREVENTIVO", Expte. Nº 21-25023953-7, que tramita ante el Juzgado de Primera Instancia en lo Civil y Comercial de la Segunda Nominación de la Ciudad de Reconquista, Provincia de Santa Fe, para verificar sus acreencias originadas en el contrato de apertura bancaria para prefinanciación de exportaciones, celebrado entre dicha compañía, Algodonera Avellaneda S.A. y el **Banco de la Nación Argentina**. Asimismo, y por su relevancia como acreedor en el concurso, el **Banco de la Nación Argentina** decidió formar parte del Comité de Control de Acreedores, desarrollando las actividades asignadas a tal órgano bajo la Ley de Concursos y Quiebras Nº 24.522. Actualmente, el concurso se encuentra en el período de exclusividad establecido bajo el artículo 43 de la citada ley.

Además el **Banco de la Nación Argentina** realizó una denuncia penal ante la Fiscalía regional del Ministerio Público de la Acusación de la Ciudad de Santa Fe por la presunta comisión del delito de balance falso tipificado en el artículo 300, inciso 2 del Código Penal.

of the court clerk 20. The case is currently pending and, in summary, irregularities as regards granting and renewal of loans for millions of ARS are under investigation, which could entail "a probable measure to prejudice the interests of the National State", as stated in the request for investigation.

***Banco de la Nación Argentina** has appeared in reorganization proceedings entitled "VICENTIN S.A.I.C. S/ CONCURSO PREVENTIVO", Court Docket No. 21-25023953-7, pending before the Civil and Commercial Court, second District of the City of Reconquista, Santa Fe Province, to prove its claims under the agreement for opening of a bank account for pre-export financing, executed among such company, Algodonera Avellaneda S.A., and **Banco de la Nación Argentina**. In addition, being a significant creditor in the reorganization proceedings, **Banco de la Nación Argentina** has decided to participate in the creditors' surveillance committee, performing the duties assigned to such body under Bankruptcy Law No. 24522. Currently, the reorganization proceedings are undergoing the exclusivity period established under Article 43 of said Law.*

*Furthermore, **Banco de la Nación Argentina** has filed a criminal complaint with the regional Public Prosecutor's Office for the city of Santa Fe for alleged commission of a crime for presenting a false balance sheet, as provided for under Article 300, subsection 2 of the Argentine Criminal Code.*

CONTEXTO DE EMERGENCIA SANITARIA

HEALTH EMERGENCY CONTEXT

El año 2020 estuvo signado en todo el mundo por la irrupción de la enfermedad por coronavirus COVID-19, generado por el virus SARS-CoV 2 categorizada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como una pandemia. Como consecuencia de su avance y con el objetivo de frenar la velocidad de transmisión del virus y proteger la salud pública, los diversos países del mundo introdujeron restricciones a la circulación, estableciendo cuarentenas y aislamientos.

En nuestro país, se estableció en todo el territorio el "aislamiento social, preventivo y obligatorio" (ASPO)[1] en el mes de marzo. El mismo establecía que todas "las personas deberán permanecer en sus residencias habituales (...). Deberán abstenerse de concurrir a sus lugares de trabajo y no podrán desplazarse por rutas, vías y espacios públicos, todo ello con el fin de prevenir la circulación y el contagio del virus COVID-19 y la consiguiente afectación a la salud pública", solo permitiendo realizar actividades "esenciales". Ante las condiciones epidemiológicas imperantes, la medida fue renovada en reiteradas oportunidades.

En un primer momento, si bien las actividades imprescindibles para garantizar el funcionamiento de la cadena de pagos y los cajeros automáticos se consideraron "esenciales", los bancos no pudieron brindar atención al público. Recién en el mes abril, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) permitió que las entidades atendieran al público, pero para determinadas operaciones y con turno previo, debiendo respetar estrictos protocolos en cuento al aforo, la limpieza, la protección y el distanciamiento de empleados y clientes[2]. Esta situación se mantuvo durante todo el año 2020.

A lo largo del período, las restricciones fueron relajándose, en especial en el interior del país, debido a que el epicentro de la circulación del virus se encontró en la región del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA). Así es como los sectores menos afectados fueron pasando a la etapa de "distanciamiento social, preventivo y obligatorio" (DISPO) en forma escalonada. Hasta llegar al mes de agosto, cuando el DISPO se extendió en todo el país, esto significó que las actividades pudieran retomar su funcionamiento de manera escalonada, siempre en forma limitada y con protocolos aprobados por la autoridad pertinente.

1. Decreto de Necesidad y Urgencia del Poder Ejecutivo Nacional N° 297/2020 del 19 de marzo.

2. Comunicación "A" 6958 del Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Worldwide, the year 2020 was marked by the outbreak of coronavirus disease (COVID-19) caused by the SARS-CoV-2 virus and characterized as a pandemic by the World Health Organization (WHO). Because of the spread of this virus and in order to slow it down and protect public health, various countries have introduced restrictions on circulation, establishing quarantines and isolation measures.

In Argentina, the Mandatory Social and Preventive Isolation (ASPO)[1] was established in March 2020, ordering that people stay in their usual place of residence and refrain from attending their workplace and circulating on roads, streets, and public places, in order to prevent contagion of COVID-19 virus and impact on public health, only "essential" activities being allowed. According to the epidemiologic situation, this measure was extended several times.

At first, although the indispensable activities to ensure the operation of the payment chain and ATMs were considered "essential" activities, banks were not allowed to provide onsite assistance to customers. In April, the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA) authorized financial institutions to serve their customers with an appointment and to conduct certain transactions only, following strict protocols as regards capacity, cleaning, prevention, and distance among employees and customers[2]. Such conditions remained standing for the rest of the year.

Along 2020, restrictions began to loosen, especially in the provinces, while Buenos Aires Metropolitan Area (AMBA) was the epicenter of virus circulation. Those areas that were least affected proceeded to a stage called Mandatory Social and Preventive Distancing (DISPO), in a staggered manner, until August, when DISPO was implemented throughout the country. During this stage, activities could be resumed in a staggered manner, with limitations and following protocols approved by the competent authority.

1. Decree No. 297/2020 issued by the Argentine Executive Power, dated March 19.

2. Communication "A" 6958 of the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA).

Para contrarrestar, al menos parcialmente, las consecuencias económicas de las medidas de aislamiento, el Gobierno Nacional impulsó un paquete fiscal expansivo orientado a mitigar el impacto de la pandemia. Entre las medidas adoptadas se destacan: asistencia a empresas para el pago de salarios (Asistencia de Emergencia para el Trabajo y la Producción–ATP), asistencia a personas físicas para preservar parte del ingreso perdido (Ingreso Familiar de Emergencia–IFE), programas de Recuperación Productiva (REPRO) y la obligación para los bancos de otorgar créditos a una tasa de interés del 0% a monotributistas y trabajadores autónomos. Además, se estableció la suspensión de la obligación de proceder al cierre de cuentas bancarias, el congelamiento de las cuotas de los créditos hipotecarios que recayeran sobre inmuebles destinados a vivienda única y la suspensión de ejecuciones hipotecarias, judiciales y extrajudiciales en las que el derecho real recayera sobre los mencionados inmuebles.

To counter, at least in part, the economic effects of the isolation measures, the Argentine Government has promoted a set of expansive tax measures aimed at mitigating the impact of the pandemic, including: the emergency assistance program for work and production (ATP) to provide assistance to companies for payment of wages; the emergency family income (IFE) for individuals to compensate for lost income; the Productive Recovery Program (REPRO); and the obligation for banks to grant zero interest rate loans to taxpayers under a simplified tax regime (monotributistas) and self-employed persons. Other measures include as follows: suspension of the obligation to close bank accounts, the freezing of installments, and suspension of foreclosures, court and out-of-court enforcement in the case of mortgage loans for housing.

El BCRA, en consonancia con las políticas adoptadas por el Gobierno Nacional, dispuso una serie de medidas con el objeto de disminuir las consecuencias generadas por el contexto macroeconómico, entre las que cabe mencionar: la suspensión del cobro de comisiones por utilización de cajeros automáticos, el postergamiento de vencimientos de los saldos impagos de créditos y la prórroga de vencimientos de tarjetas de crédito, la financiación de saldos impagos de tarjetas de crédito a tasas máximas, la flexibilización provisoria de los parámetros con los que son clasificados los deudores bancarios, el otorgamiento de financiamiento a micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) a una tasa de 24% y la fijación de tasas mínimas para ahorristas minoristas que constituyeran plazos fijos, entre los principales.

In line with the policies adopted by the Argentine Government, BCRA has established a series of measures for the purpose of mitigating the effects resulting from the macroeconomic context, including as follows: suspension of collection of fees for using ATMs, extension of maturity dates for unpaid loan balances, and extension of credit card maturity dates, financing of credit card unpaid balances at maximum rates, temporary adjustment of parameters for classifications of bank debtors, granting of financing to Micro, Small, and Medium Enterprises (MSMEs) at a 24% interest rate, and establishment of minimum rates for retail customers establishing time deposits, inter alia.

En el citado contexto, el **Banco de la Nación Argentina** enfrentó satisfactoriamente los desafíos, motorizando proyectos tendientes a atender los servicios financieros a través de los canales electrónicos.

*In this context, **Banco de la Nación Argentina** has overcome challenges, promoting projects to provide financial services through electronic channels.*

El Banco debió replantear objetivos y redireccionar esfuerzos rápidamente, manteniendo la operatividad y asegurando que los empleados puedieran cumplir con sus tareas de una manera segura; de esta forma logró adaptarse a las nuevas reglas de un entorno cambiante, sin resignar seguridad y cumpliendo la normativa.

The Bank had to reconsider its objectives and redirect efforts rapidly, maintaining its operations and ensuring that its employees conduct their tasks in a safely manner, adapting to the new rules of a changing environment, without neglecting safety and in compliance with standards.

Habilitar el trabajo remoto resultó un gran desafío, asegurando la conexión a los puestos de trabajo, minimizando el impacto en la atención del cliente y cumpliendo las responsabilidades laborales y de seguridad informática. Simultáneamente, fue necesario ajustar procesos y procedimientos, implementar nuevas soluciones y adaptarse a las nuevas formas.

Enabling the remote work modality was a big challenge, having to ensure connection of working stations, minimizing any impact on customer services, and meeting information security standards and work responsibilities. It was necessary to adjust processes and procedures, to implement new solutions, and to adapt to a new way of working.

Aun en este contexto, el Banco llevó adelante una importante campaña crediticia de apoyo a empresas y familias, dando cumplimiento a toda la normativa dispuesta por los distintos organismos. Se rediseñaron las soluciones que requerían de la concurrencia del cliente a la sucursal para que pudiera ser asistido en forma remota, permitiendo la continuidad operativa en el escenario de aislamiento y movilidad restringida.

Even under such conditions, the Bank conducted a significant campaign for granting financial support to companies and families, observing all regulations issued by various organizations. Such procedures requiring attendance of customers to branches were redesigned and replaced by remote customer service, thus enabling the continuity of operations in the context of isolation and restrictions on circulation.

En cuanto a la atención en sucursales, se implementó el "Protocolo de Atención en Sucursales" a fin de homogeneizar la atención, cumpliendo las disposiciones del BCRA y privilegiando la atención de los segmentos de clientes más necesitados; mientras tanto se propició el uso de canales electrónicos para asegurar el cuidado sanitario de empleados y clientes. En este sentido, se asignó una cantidad determinada de turnos de atención a los clientes por puesto habilitado de acuerdo a la estructura de cada filial y a las condiciones epidemiológicas de la zona, se establecieron condiciones de seguridad, limpieza e higiene con el objetivo de proteger tanto a la dotación, como a los clientes y proveedores, y se conformaron equipos de reserva a fin de asegurar la continuidad operativa frente a casos detectados de contagios.

A protocol was established in order to standardize customer service at branches, in compliance with BCRA provisions, prioritizing the most vulnerable customer segments, encouraging the use of electronic channels, and ensuring health care of employees and customers. In such regard, a certain number of appointments for customers is assigned per working station and in accordance with the structure of the branch and the epidemiologic situation in the area; safety, cleaning, and hygiene conditions are established to protect personnel, customers, and suppliers; and backup teams are created in order to ensure the continuity of operations in the event of contagious cases.

A su vez, se mantuvo el funcionamiento, en forma virtual o mixta, de todos los órganos de decisión centralizados (comités comerciales, de activos y pasivos, reuniones de Directorio y diversas comisiones de despacho) de manera de monitorear el devenir de los acontecimientos y agilizar la toma de decisiones. Los programas de incentivos al personal por su parte, se fueron delineando en función de objetivos comerciales y operativos, adaptando los mismos a las distintas etapas de confinamiento definidas en el marco de la pandemia.

In addition, all bodies in charge of centralized decision-making (assets and liabilities, and business committees, Board of Directors' meetings and various commissions) have kept on working remotely or under a mixed modality, in order to monitor developments and facilitate decision-making. In turn, incentives to personnel programs were established in line with the operational and business objectives, being adapted at the different isolation stages implemented in the context of the pandemic.

CONTEXTO MACROECONÓMICO

MACROECONOMIC CONTEXT

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI)[3], la economía mundial se contrajo un 3,5% en 2020, (subió 2,8% en 2019), en tanto que el volumen mundial de comercio cayó un 5,3% (creció 0,4% en 2019)[4], como consecuencia de la comentada pandemia por COVID-19 y las restricciones a la movilidad que debieron implementarse en todo el mundo para acotar su propagación.

La crisis afectó a la mayoría de los países, aunque con distintas magnitudes en función a su capacidad y recursos para enfrentar la emergencia sanitaria y adoptar políticas de apoyo para los sectores más necesitados. En este sentido, se registró una importante caída del 5,8% en las economías avanzadas, dentro de las cuales se destacó la contracción la zona euro (8%), Japón (5,6%) y Estados Unidos (4,1%). Por su parte, las economías emergentes se contrajeron un 3,3%,

3. Perspectivas de la Economía Mundial, actualización de las proyecciones centrales, enero de 2021.

4. La caída de 2020 es la más profunda desde la crisis internacional de 2009, cuando el comercio mundial lo hiciera un 12,8%, según informó la Oficina de Análisis de Política Económica de los Países Bajos.

INTERNATIONAL ECONOMY

According to the International Monetary Fund (IMF)[3], the world economy contracted by 3.5% in 2020 (versus a 2.8% increase in 2019) and the volume of world trade decreased by 5.3% (versus a 0.4% increase in 2019)[4] as a result of COVID-19 pandemic and restrictions on circulation implemented around the world to limit the spread of the virus.

The crisis affected most countries, albeit to different extent in accordance with their capacity and resources to deal with the health emergency and adopt policies to support the most vulnerable sectors. In such sense, a significant slowdown by 5.8% was observed in advanced economies, the most relevant being the contraction in the Euro area (8%), in Japan (5.6%), and in the United States (4.1%). Emerging economies contracted by 3.3%,

3. World Economic Outlook Update, January 2021.

4. The decrease observed in 2020 was the deepest since the international crisis in 2009, when world trade fell by 12.8% as reported by CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis.

donde la República China resultó la menos afectada, solo aminoró su crecimiento (1,9%), en tanto que la India cayó un 10,3% y Europa Oriental un 4,6%[5].

En América Latina, el descenso del Producto Interno Bruto (PIB) fue de 7,4%, afectado por la significativa disminución de la demanda interna en cada uno de sus componentes como por la menor demanda externa. En términos individuales, se destacó la contracción del PIB de Perú (12,9%), Argentina (10%), México (9%), Ecuador (9%), Bolivia (8%), Colombia (7%), Chile (6%), Brasil (5,3%), Uruguay (4,5%) y Paraguay (1,6%).

Para contrarrestar los efectos negativos de la pandemia sobre la actividad económica, se implementaron medidas de estímulos fiscales y monetarios sin precedentes[6]. En el plano monetario, la FED (Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica) recortó su tasa de interés de referencia -Fed Funds[7]- y comunicó un cambio de política en cuantos a los objetivos de inflación[8], mientras que el Banco de Inglaterra hizo lo propio al bajar la tasa de política monetaria del 0,8% al 0,1%[9], en tanto que el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo en 0% la tasa de refinanciamiento y anunció un nuevo programa de compra de activos públicos[10]. El Banco del Japón continuó manteniendo estable y baja su tasa de referencia[11]. El Banco Central de la República de China impulsó bajas en las tasa de redescuento[12]. Asimismo, los bancos centrales de las economías emergentes también recortaron sus tasas de referencias. En América Latina los bancos centrales de Brasil, México, Colombia, Chile y Argentina[13] redujeron sus tasas de política monetaria para hacer frente a la crisis económica.

Las medidas de política monetaria y fiscal expansivas acotaron la volatilidad financiera y contribuyeron a aumentar la liquidez global, lo que se tradujo en una disminución de las tasas de interés y mejores perspectivas de recuperación a medida que se fueron aprobando vacunas contra el COVID-19. Esto permitió que, medidos en dólares, algunos índices bursátiles terminaran el año con ganancias: S&P 500 (16,3%) y Dow Jones (7,2%) de EE.UU., Nikkei (22%) en Japón, Shanghái (21,5%) en China y el DAX alemán (12,8%). Otros, en cambio, no lograron recuperarse o lo hicieron muy poco: CAC (subió 1,2%) en Francia

with China being least affected, showing slowdown only (1.9%); India shows decrease by 10.3%, and Eastern European economies by 4.6%[5].

In Latin America, Gross Domestic Product (GDP) fell by 7.4%, as a result of the significant decrease in domestic demand and a reduction in external demand. As regards individual performance, the decrease of GDP in Peru stands out (12.9%), followed by Argentina (10%), Mexico (9%), Ecuador (9%), Bolivia (8%), Colombia (7%), Chile (6%), Brazil (5.3%), Uruguay (4.5%), and Paraguay (1.6%).

To countervail the negative effects of the pandemic on the economic activity, unprecedented monetary and fiscal stimulus measures were implemented[6]. As regards monetary measures, the Federal Reserve (FED) has decreased its policy rate (Fed Funds)[7], and has announced a change in policy as regards inflation targeting[8], the Bank of England has also decreased its policy rate from 0.8% to 0.1%[9], while the European Central Bank (ECB) has maintained the financing rate at 0% and has announced a new program for the acquisition of public assets[10]. The Bank of Japan continued maintaining a stable and low policy rate[11]. The People's Bank of China has promoted the reduction of the discount rate[12]. In addition, the central banks of emerging economies have also reduced their policy rates. In Latin America, the central banks of Brazil, Mexico, Colombia, Chile, and Argentina[13] have reduced their policy rates in order to deal with the economic crisis.

The monetary and fiscal stimulus measures reduced financial volatility and contributed to increase global liquidity, thus reducing interest rates. Recovery prospects increased as COVID-19 vaccines were approved. As a result, some stock market indexes showed profits as of the year-end, in USD: S&P 500 (16.3%) and Dow Jones (7.2%) in USA, Nikkei (22%) in Japan, Shanghai (21.5%) in China, and DAX (12.8%) in Germany. Other indexes, however, showed little or no increase: CAC (+1.2%) in France and

5. CEPAL: Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, 2020 (feb. 2021).

6. Por montos cercanos a los 12 billones de dólares estadounidenses en acciones fiscales y 7,5 billones de dólares estadounidenses en anuncios de acciones monetarias.

7. Recortó 150 puntos básicos su tasa de interés en marzo, lo que dejó la tasa en un rango del 0% al 0,25%. También anunció en la primera quincena de marzo la compra de activos, incluidos bonos del gobierno por un monto equivalente a 700.000 millones de dólares estadounidenses. Luego decidió que su política de expansión cuantitativa no tendría límites establecidos.

8. La FED anunció, con la implementación de las medidas, la intención de dejar que la inflación se ejecute "moderadamente" por encima del objetivo del 2% "durante algún tiempo" después de períodos en los que el nivel de precios se haya ubicado por debajo de ese objetivo, dando a entender que el escenario de tasas bajas se mantendrá durante un tiempo.

9. También anunció un programa de compra de activos por 200.000 millones de libras esterlinas.

10. El BCE estableció en el mes de marzo programas de expansión cuantitativa por 750.000 millones de euros para la compra de papeles gubernamentales.

11. En un nivel negativo del 0,1%. A su vez, puso en marcha un programa de compras de bonos gubernamentales sin límites y de hasta 20 billones de yenes para el sector corporativo no financiero.

12. La tasa de redescuento -que sirve para que los bancos puedan financiarse y reponer su liquidez- bajó 0,25 p.b. hasta situarse en un 2%, en el primer movimiento en este indicador en la última década.

13. La tasa de Leliq a 7 días se redujo 1.700 p.b. hasta alcanzar un nivel del 38%.

5. CEPAL: Preliminary Overview of the Economies of Latin America and the Caribbean, 2020 (February 2021).

6. Around USD 12 trillion in fiscal measures and USD 7.5 trillion in the announcement of monetary measures.

7. It has reduced 150 basis points from its interest rate in March, thus the rate represented a range from 0% to 0.25%. In early March, it announced the purchase of assets, including Government bonds for an amount equivalent to USD 700 billion. It later on decided that its quantitative easing policy would have no set limits.

8. FED has announced, with the implementation of measures, its intention to allow inflation to run "moderately" above its 2% goal "for some time" following periods when it has run below that objective, which entails that the scenario of low rates will maintain for some time.

9. It has also announced a program for acquisition of assets for GBP 200 billion.

10. In March, BCE established quantitative easing programs for EUR 750 billion for acquisition of government securities.

11. -0.1% (negative). In addition, it has launched a program for the purchase of government bonds without limits and up to JPY 20 trillion for the non-financial corporate sector.

12. The discount rate, which allows banks to obtain financing and recover liquidity, has decreased by 0.25 basis points and represents 2%. This is the first variation in such indicator in the last decade.

13. 7-day Leliq rate has decreased by 1,700 basis points and represents 38%.

y FTSE cayó 11,7%[14] en Inglaterra. En tanto que las bolsas de América Latina registraron pérdidas, algunas de consideración como Bovespa (20,4%) en Brasil, COLCAP (17%) en Colombia y el S&P Merval (12,5%) en Argentina.

El índice dólar finalizó el año con una caída del 6,7%, en tanto que se apreciaron el euro (8,2%), la libra esterlina (3%), el yen (4,9%) y el yuan (6,3%). En América Latina la mayoría de las monedas de la región perdieron terreno respecto al dólar, sobresaliendo la depreciación del peso argentino (40,5%), real (29,2%) y nuevo sol peruano (9,2%), siendo la excepción el peso chileno que se apreció un 5,5%.

Ante el debilitamiento del dólar a nivel global, los precios de los *commodities* cerraron 2020 con resultados favorables en la mayoría de las categorías. Entre los energéticos, sobresalió el aumento del gas natural (16%), mientras que por otro lado, se verificó una caída importante en el petróleo (20,9%). Los metales exhibieron alzas significativas, subiendo la plata (47,7%), el cobre (25,8%) y el oro (24,6%). Por último, los agrícolas también registraron importantes aumentos, destacándose los derivados de la soja: poroto (39,5%) y aceite (25,6%).

La tasa de riesgo soberano (EMBI + spread) se elevó en el nivel general (39 p.b.) y en América Latina (26 p.b.), donde se destacaron los aumentos en Colombia (46 p.b.), Brasil (43 p.b.) y México (26 p.b.). Por su parte, Argentina exhibió un fuerte descenso (401 p.b.) atribuido a la incorporación de los nuevos títulos -luego de la reestructuración de su deuda- al cálculo del indicador.

ECONOMÍA ARGENTINA

La economía doméstica registró en el período 2020 una caída del 10%[15], viéndose afectada en gran medida por la pandemia por COVID-19 y por el arrastre de la crisis del bienio 2018 / 2019 con caídas de 2,6% y 2,1%, respectivamente. El ASPO establecido por el Gobierno Nacional en el mes de marzo, en el contexto de la emergencia sanitaria, redujo drásticamente las actividades económicas permitidas (a solo las esenciales) con el objetivo de restringir la circulación de personas a fin de mitigar la cantidad de contagios. En la medida que el ASPO se fue prorrogando, más actividades volvieron gradualmente a la actividad. A pesar de las medidas implementadas por el Gobierno Nacional con el objetivo de paliar los efectos adversos del aislamiento sobre las personas y empresas, tales como el IFE (Ingreso Familiar de Emergencia) y la ATP (Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción), se registró un aumento del desempleo[16] y la pobreza[17] a nivel nacional.

El análisis desagregado de la actividad económica permitió apreciar disminuciones tanto en los sectores prestadores de servicios (10,2%) como en los productores

FTSE (-11.7%)[14] in the UK. Stock exchanges in Latin America showed loss, including Bovespa (20.4%) in Brazil, COLCAP (17%) in Colombia, and S&P Merval (12.5%) in Argentina.

As of year-end, the dollar index decreased by 6.7%, with the appreciation of EUR (8.2%), GBP (3%), JPY (4.9%), and CNY (6.3%). In Latin America, most currencies decreased as regards USD, the depreciation of ARS (40.5%), BRL (29.2%), and PEN (9.2%) being most relevant, while CLP shows appreciation by 5.5%.

With the depreciation of USD, commodities' prices were favorable in 2020 in most categories. Among energy commodities, the increase in natural gas stands out (16%), while a significant decrease in oil was observed (20.9%). Metal commodities increased significantly, with a growth in silver (47.7%), copper (25.8%), and gold (24.6%). Finally, agricultural products show a significant growth, mostly soybean (39.5%) and soybean oil (25.6%).

The sovereign risk rate (EMBI + spread) shows increase in general (39 basis points) and in Latin America (26 basis points), due mainly to the increase in Colombia (46 basis points), Brazil (43 basis points), and Mexico (26 basis points). In turn, Argentina shows a significant decrease (401 basis points) due to the incorporation of new securities –upon debt restructuring– for calculation of such rate.

ARGENTINE ECONOMY

During 2020, the Argentine economy fell by 10%[15], being greatly affected by the COVID-19 pandemic and the crisis faced during 2018 and 2019 with 2.6% and 2.1% decrease, respectively. The Mandatory Social and Preventive Isolation (ASPO) established by the Argentine Government in March, within a context of health emergency, sharply reduced the number of economic activities that could be performed (as only essential activities were allowed) in order to limit the circulation of persons in order to mitigate the number of contagious cases. As ASPO continued, other activities were resumed. In spite of the measures adopted by the Argentine Government to counter the adverse effects of isolation on people and companies, such as the emergency family income (IFE) and the emergency assistance program for work and production (ATP), a nationwide increase in unemployment[16] and poverty[17] is observed.

14. Afectada también por la concreción de la separación de la Unión Europea en el período.

15. El desempeño anual del nivel de actividad de la economía doméstica en 2020 corresponde al EMAE-INDEC (Estimador Mensual de Actividad Económica).

16. La pobreza en el primer semestre de 2020 alcanzaba al 30,4% de los hogares y el 40,9% de las personas (4,5 p.p. y 5,4 p.p. contra dato previo, respectivamente).

17. El desempleo en 9 meses de 2020 promedió 11,7% de la PEA (1,6 p.p. contra igual período del año previo), alcanzando un pico de 13,1% en el segundo trimestre.

14. It was also affected by the withdrawal of the United Kingdom (UK) from the European Union (EU) during the period.

15. Annual performance of Argentine economic activity for 2020 as per INDEC's Monthly Economic Activity Estimator (EMAE).

16. During the first semester of 2020, poverty represented 30.4% of households and 40.9% of people (versus 4.5% and 5.4%, respectively, previously recorded).

17. During 9 months in 2020, in average, unemployment represented 11.7% of the economically active population (versus 1.6% for the same period in the previous year), reaching a peak of 13.1% during the second quarter.

de bienes (9,2%). En el primer grupo sobresalió principalmente la baja observada en el sector hoteles y restaurantes (48,6%), muy afectada por la paralización del turismo y el funcionamiento acotado de la oferta gastronómica durante buena parte del año. También registraron caídas la actividad comercial (5,3%) y el sector transporte/comunicaciones (17,1%), mientras que en sentido opuesto la intermediación financiera exhibió un incremento (2,1%). En paralelo, en los productores de bienes se destacó la contracción en la actividad de la construcción (25,3%), superando por amplio margen las disminuciones del sector agropecuario (6,9%) y la industria manufacturera (7,9%). En este grupo solo se verificó una suba en electricidad, gas y agua (0,8%).

El sector agropecuario tuvo un desempeño dispar, exhibió una merma en la producción global de granos y un alza en todas las actividades pecuarias. La cosecha de la campaña agrícola 2019/20 (cereales, oleaginosas y otros cultivos) alcanzó 141,3 millones de toneladas que si bien implicó una caída de 3,9%, se mantuvo en niveles elevados (segundo mayor volumen histórico). La disminución productiva estuvo asociada estrictamente a la obtención de menores rendimientos, ya que aumentó la superficie implantada un 2,8% (40,5 millones de hectáreas). La campaña se destacó por un claro contraste en la performance de la producción, por un lado se registró una suba en los cereales (1,1%), y por otro, cayeron las oleaginosas (11,6%). En el primer grupo aumentó la producción de maíz (2,6%) y de trigo (1,6%), mientras que en el restante cayó tanto la del poroto de soja (11,4%) como del girasol (15%). Los cuatro granos mencionados representaron en volumen el 92,4% de la cosecha nacional 2019/20. Por otra parte, la producción de las principales carnes exhibió un alza generalizada, pero de dispar cuantía: la porcina verificó el mayor dinamismo (7,3%), superando por la expansión de la vacuna (0,9%) y de la aviar (0,6%). En paralelo, también exhibió un incremento la elaboración de leche (7,4%).

La industria manufacturera registró una caída en la producción de la mayoría de sus bloques (12 de 16 casos), destacándose además un desempeño muy dispar de acuerdo al tipo de producto elaborado, incidiendo tanto la categorización de la actividad (en esencial o no para el ASPO), como la evolución de la demanda del bien. Los únicos incrementos se registraron en maquinaria y equipo (4,1%) -impulsado por maquinaria agrícola-, sustancias y productos químicos (2,4%) -con subas de materias primas plásticas y agroquímicos-, productos de tabaco (0,7%) y la industria alimenticia (0,2%). Entre las bajas se destacaron: otros equipos de transporte (37%), prendas de vestir, cuero y calzado (32,9%) e industria metálica básica (22,6%).

En la actividad de la construcción se pudo apreciar que la caída estuvo más vinculada con la obra pública (la comercialización de cemento a granel se contrajo un 37,8%), ya que la obra privada se habría incrementado (cemento en bolsa subió un 8,4%), además la mayor permanencia de las personas en los hogares motivó la concreción de pequeños arreglos durante el ASPO y luego, en el último trimestre del año, hubo una reactivación generalizada en el sector privado.

En la actividad comercial también hubo grandes disparidades en los indicadores, mientras que por un lado se incrementó el volumen de ventas de supermercados (0,8%) y autoservicios mayoristas (6,7%), siendo alimentos el principal rubro

The disaggregated analysis of economic activity indicates decrease in the level of activity of service providers (10.2%) and producers of goods (9.2%). As regards service providers, it is worth mentioning the decrease observed as regards hotels and restaurants (48.6%) as tourism has come to a temporary standstill and operation of restaurants was limited during most part of the year. Business activities and transport/communications also fell (5.3% and 17.1%, respectively) while financial intermediation increased (2.1%). As regards producers of goods, the contraction of construction activity (25.3%) is most relevant, followed by the decrease in the agriculture and livestock sector (6.9%) and the manufacturing sector (7.9%). In such group, only an increase in electricity, gas, and water (0.8%) was observed.

The agriculture and livestock sector shows dissimilar performance: there was a decrease in global grain production and an increase in all livestock activities. The harvest for the 2019/20 farming season (cereals, oilseeds, and other crops) amounted to 141.3 million tons, with a 3.9% decrease but remaining at high levels (second highest historical volume). The decline in production was strictly related to the decrease in yield, as implanted area increased by 2.8% (40.5 million hectares). Harvest was marked by the contrast in performance: the production of cereals increased (1.1%) while the harvest of oilseeds decreased (11.6%). As regards the former, there was an increase in the production of corn (2.6%) and wheat (1.6%). As regards the latter, there was a decrease as regards soybean (11.4%) and sunflower (15%). The four grains mentioned represented in volume 92.4% of the 2019/20 national harvest. In turn, there was a general increase in the activity level of the different types of meat: porcine cattle showed greater dynamism (7.3%), followed by cattle (0.9%) and poultry (0.6%). There was also increase in the production of milk (7.4%).

As regards the manufacturing industry, there was a decrease in production in most sectors (12 out of 16) and dissimilar performance per type of product, the classification of the relevant activity under ASPO (essential or not essential), and demand for such goods. An increase was observed only in machinery and equipment (4.1%) –especially agricultural machinery–; chemical substances and products (2.4%) –increase in plastic raw materials and agrochemicals–; tobacco (0.7%), and food and beverage (0.2%). A decrease was observed mainly in other transportation equipment (37%); clothing, footwear, and leather (32.9%), and basic metals industry (22.6%).

The fall in the construction activity is related to public works (the trading of bulk cement decreased by 37.8%) while private works have increased (sales of bagged cement +8.4%). The fact that people had to stay home favored the making of small repairs during ASPO. A reactivation in the private sector is observed in the last quarter of the year.

As regards commercial activities, ratios are also dissimilar. On the one hand, there is an increase in sales volume at supermarkets

de estos canales de ventas, por otro, en los centros de compra se registró una caída de consideración (60,9%) -la mayoría de las ventas corresponde al rubro indumentaria-. En el primer caso, se trató de locales considerados esenciales que se mantuvieron abiertos todo el año, mientras que en el restante tuvieron escasa o nula actividad en varios locales durante gran parte del año.

Ante la caída del nivel de actividad económica, la inflación minorista morigeró su ritmo de crecimiento al registrar un aumento anual del 36,1% (53,8% en 2019). La evolución del índice también se vio influenciada tanto por el congelamiento tarifario (Índice de Precios al Consumidor Regulados 14,8%) como por una menor depreciación del tipo de cambio (40,5% contra 58,1% en el año previo).

El comercio internacional se vio afectado no solo por la menor demanda, sino también por la adopción de protocolos sanitarios, mayores restricciones y controles en fronteras. De esta forma, el intercambio comercial de nuestro país (exportaciones + importaciones) se situó en 97.238 millones de dólares estadounidenses e implicó una contracción de 14,7%, el nivel más bajo en más de una década. Las exportaciones totalizaron 54.884 millones de dólares estadounidenses, con una caída de 15,7% asociada principalmente al menor volumen (13,2%) y en menor medida a una baja en los precios (2,8%). En tanto en las importaciones ocurrió algo similar, ya que alcanzaron a 42.354 millones de dólares estadounidenses (-13,8%), con mayor incidencia en la baja de las cantidades (10,6%) que en los precios (3,4%). En consecuencia, si bien el resultado comercial fue superavitario en 12.530 millones de dólares estadounidenses, disminuyó un 21,6%. El comportamiento de los precios de nuestras exportaciones e importaciones, elevó los términos del intercambio un 0,6% promedio anual, y del 3,1% en el 4° trimestre de 2020.

Las exportaciones tuvieron caídas generalizadas, destacándose por su magnitud las manufacturas de origen industrial (30,7%) junto a combustibles y energía (19,3%), en tanto que las manufacturas de origen agropecuario y los productos primarios se retrajeron un 9,1% y 7,4%, respectivamente. También las importaciones tuvieron caídas generalizadas, aunque se observó un mayor contraste en la cuantía; las compras de bienes intermedios (2,1%) y bienes de consumo (4,7%) fueron menos afectadas, mientras que los restantes usos económicos verificaron caídas de dos dígitos en todos los casos: bienes de capital (13%), piezas y accesorios para bienes de capital (25%), vehículos automotores de pasajeros (31,7%) y combustibles/lubricantes (40,6%).

En 2020, la cuenta corriente del balance de pagos tuvo un superávit de 2.985 millones de dólares estadounidenses, hecho que no se observaba desde el año 2009. En tanto la cuenta de capital, estuvo casi equilibrada con un leve superávit de 120 millones de dólares estadounidenses y la cuenta financiera presentó un superávit más amplio que alcanzó a 4.158 millones de dólares estadounidenses. Las reservas internacionales del BCRA a lo largo de 2020 cayeron 5.462 millones de dólares estadounidenses. El tipo de cambio del peso respecto del dólar registró en el promedio mensual de diciembre de 2020 una depreciación interanual del 38% y entre el último día de cada año del 40,5%.

(0.8%) and wholesale stores (6.7%) – food being the main item sold. On the other hand, a significant decrease in sales is observed at shopping centers (60.9%) with sales pertaining mostly to clothing. As regards the former, essential stores remained open during the year, while as regards the latter, limited or no activity is observed during most part of the year.

In a context of economic slowdown, the retail inflation rate has increased at a slow pace, showing a 36.1% annual increase (versus 53.8% in 2019). The evolution of such rate was also affected by price freeze – regulated Consumer Price Index (14.8%) and a lower fall of exchange rate than in the previous period (40.5% versus 58.1%).

International trade was affected not only by a decrease in demand but also by the implementation of health protocols, restrictions, and controls at borders. In such sense, commercial exchange in Argentina (exports + imports) amounted to USD 97,238 million with a 14.7% decrease, being the lowest level of the latest decade. Exports amounted to USD 54,884 million (-15.7%) due to a decrease in volume (13.2%) and in prices (2.8%). Imports amounted to USD 42,354 million (-13.8%), mainly due to a lower volume (10.6%) and the decrease in prices (3.4%). Therefore, although there was a commercial surplus of USD 12,530 million, a 21.6% decrease is observed. As a result of performance of import and export prices, the terms of the commercial exchange have recorded an annual average increase by 0.6%, with a 3.1% variation as of the fourth quarter of 2020.

As regards exports, there are generalized downfalls, industrial manufacturing being most relevant (30.7%), followed by fuel and power (19.3%), agriculture and livestock manufacturing, and primary goods (9.1% and 7.4%, respectively). As regards imports, there are generalized downfalls also, with significant differences in numbers; the purchase of intermediate goods (2.1%) and consumer goods (4.7%) were least affected, while other economic aspects show double-digit drop: capital goods (13%), spare parts and accessories for capital goods (25%), automobiles (31.7%), and fuels and lubricants (40.6%).

In 2020, the current account in the balance of payments showed surplus for USD 2,985 million, which was not observed since 2009. The capital account was balanced showing slight surplus in the amount of USD 120 million and the financial account shows surplus for USD 4,158 million. BCRA's reserves during 2020 have decreased in the amount of USD 5,462 million. The monthly average in December 2020 of the ARS/USD exchange rate shows a 38% depreciation on an inter-annual basis and a 40.5% depreciation when comparing the last day of each year.

En el plano fiscal, haciendo referencia a las cuentas del sector público nacional[18], la caída en el nivel de actividad económica generó una desaceleración en los ingresos corrientes (24,3%) al tiempo que las medidas implementadas por el Gobierno Nacional para morigerar el impacto social de las consecuencias económicas de la crisis sanitaria implicaron un destacado incremento de los gastos corrientes (51,6%), lo cual derivó en un alza del déficit primario -excluyendo rentas de la propiedad[19]- del 6,4% del PIB o 1.749.957 millones de pesos. Sin embargo, la renegociación de la deuda pública permitió una reducción en los intereses pagados respecto al año anterior del 25%, lo cual atenuó el incremento del déficit en el resultado financiero, que se situó en 8,4% del PIB, o 2.292.830,5 millones de pesos.

Dentro de los ingresos corrientes los rubros con mayor crecimiento fueron los ingresos tributarios (29,8%), en tanto que los aportes y contribuciones a la seguridad social presentaron una suba algo más acotada (25,2%); el incremento de los gastos primarios estuvo concentrado en las transferencias corrientes al sector privado (143%) y las prestaciones a la seguridad social (40%), producto de la implementación de los planes de asistencia social en el contexto de la pandemia.

La deuda bruta de la administración central alcanzó en el 4° trimestre de 2020 335.582,2 millones de dólares estadounidenses (se incrementó en 12.517,6 millones de dólares estadounidenses frente al 4° trimestre de 2019) y representó el 104,5% del PIB (90,2% en 4° trimestre 2019). Cabe destacar que entre los meses de agosto y septiembre, el Gobierno Nacional llegó a un acuerdo con los tenedores de títulos públicos nacionales en moneda extranjera sujetos a legislación externa y local. De esta manera logró, a través de la activación de las Clausulas de Acción Colectiva (CACs), reestructurar el 99% de su deuda elegible bajo legislación extranjera y el 98,8% de sus bonos con ley nacional. Con este acuerdo, según datos de la Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC), los servicios de la deuda se reducen en 56.104 millones de dólares estadounidenses en el período 2020–2024, lo que representa una disminución acumulada de las necesidades brutas de financiamiento de 13,2% del PIB. Es decir, solo se deberán afrontar pagos por 7.498 millones de dólares estadounidenses (frente a los 63.602 millones de dólares estadounidenses anteriores) en los próximos cinco años. Mientras que, para el período 2020–2030, el alivio financiero es de 48.962 millones de dólares estadounidenses, totalizando los pagos de amortizaciones e intereses en 75.384 millones de dólares estadounidenses.

SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO[20]

A diferencia de otras crisis económicas, se observó un incremento de la monetización (M3/PIB) desde el 16,8% de diciembre de 2019 al 24,2% de diciembre de 2020 y en la profundidad financiera (Préstamos / PIB) desde el 7,7% al 8,8%. Al respecto, el financiamiento del BCRA a las medidas de apoyo a personas y empresas

As regards taxes and the accounts of the national public sector[18], the decrease in the economic activity resulted in a decrease in current income (24.3%) while measures implemented by the Argentine Government to mitigate the social impact of the health crisis resulted in a significant increase of current expenses (51.6%), enabling an increase in primary deficit (excluding revenues from property[19]) of 6.4% of GDP (ARS 1,749,957 million). Nonetheless, the renegotiation of public debt has enabled a reduction of interest paid by 25% in respect of previous period, which mitigated the increase of deficit of financial income, representing 8.4% of GDP (ARS 2,292,830.5 million).

Within current income, the categories with greater growth were tax revenues (29.8%), while contributions to social security showed a more limited increase (25.2%); the increase in primary expenses focused on current transfers to the private sector (143%) and social security benefits (40%), due to the implementation of social assistance plans in the context of the pandemic.

The gross public debt of the Central Administration as of the fourth quarter of 2020 amounted to USD 335,582.2 million (showing an increase in the amount of USD 12,517.6 million versus the fourth quarter of 2019), representing 104.5% of GDP (versus 90.2% in the fourth quarter of 2019). It should be stated that in August and September, the Argentine Government executed an agreement with holders of national government securities in foreign currency subject to local and foreign laws. In this regard, through the enforcement of Collective Action Clauses (CACs), it was able to restructure 99% of its eligible debt under foreign laws and 98.8% of bonds under national laws. Through such agreement, as per data from the Argentine Congressional Budget Office (OPC), debt service is reduced in the amount of USD 56,104 million for the period 2020-2024, representing an accumulated decrease of gross financing needs by 13.2% of GDP. In other words, payments to be made in the next five years amount only to USD 7,498 million (versus USD 63,602 million previously payable). For the period 2020-2030, financial relief amounts to USD 48,962 million, and amortization and interest payments total USD 75,384 million.

ARGENTINE FINANCIAL SYSTEM[20]

Unlike other economic crisis, there is an increase of money supply (M3/GDP) from 16.8% in December 2019 to 24.2% in December 2020 and in financial depth (Loans/GDP) from 7.7% to 8.8%. In such regard, financing from BCRA under support measures implemented for individuals and entities during the

18. Cuenta Ahorro – Inversión – Financiamiento. Base Caja.

19. Transferencias de utilidades del BCRA y del Fondo de Garantía de Sustentabilidad.

20. Las tasas de crecimiento de los agregados monetarios, préstamos y depósitos se refieren a promedios mensuales entre diciembre de 2019 y diciembre de 2020. En el caso de los préstamos a sectores económicos se refieren a variaciones de saldos al 31 de diciembre de cada año.

18. Savings – Investment – Financing Account. Cash Basis.

19. Transfer of revenues from BCRA and "Fondo de Garantía de Sustentabilidad" – Sustainability Guarantee Fund (FGS).

20. Growth rates of monetary aggregates, loans and deposits refer to monthly averages between December 2019 and December 2020. Regarding loans to economic sectors, this means balance variations as of December 31.

implementadas en el período, incrementaron la demanda de circulante en poder del público respecto al PIB del 3,8% al 4,9%, la de depósitos en relación al PIB del 13% al 19,3% y la de préstamos privados respecto al PIB del 7,4% al 8,7%.

Los depósitos totales en pesos crecieron en promedio mensual a diciembre de 2020 un 88,2% i.a. (21,3% en 2019), con un alza del 85,2% i.a. en los privados y del 103,2% i.a. en los públicos. Con relación a los privados, las colocaciones a la vista subieron un 93,8% i.a., en tanto que los depósitos a plazo (incluidos otros depósitos) lo hicieron un 76,4% i.a. Por su parte, las imposiciones en dólares estadounidenses del sector privado continuaron afectadas por la incertidumbre, y disminuyeron en el año un 18%.

Los préstamos totales en pesos también aceleraron su ritmo de crecimiento a 46,1% i.a. (18,1% en 2019), donde los destinados al sector público se redujeron un 22,5% i.a. a partir de la cancelación del crédito otorgado a fines de octubre de 2019 por parte del **Banco de la Nación Argentina** al Tesoro Nacional por 30.000 millones de pesos, en tanto que los dirigidos al sector privado aumentaron un 49% i.a., impulsados en gran medida por las políticas públicas del BCRA tendientes a atenuar los efectos negativos de la pandemia. En este sentido, el BCRA implementó una línea especial de crédito a MiPyMEs a una Tasa Nominal Anual (TNA) del 24% y la obligación de otorgarlos a todas aquellas empresas que presenten garantía del Fondo de Garantías Argentino (FOGAR), creado a fin de garantizar el capital prestado por las entidades financieras mediante la línea comentada y así disminuir su riesgo de insolvencia en la misma. También se estableció para monotributistas (excluidos categorías A y B) y autónomos créditos a tasa cero hasta 150.000 pesos a devolver en un año en tres tramos y 6 meses de gracia. Adicionalmente, en el mes de octubre el BCRA estableció un nuevo esquema de financiamiento[21] para la inversión productiva de MiPyMEs que contempla una línea destinada a la financiación de inversión de capital, disponible para empresas que adquieran bienes de capital o para la construcción de las instalaciones necesarias para la producción, con una tasa de interés máxima de 30%; además, se estableció una línea destinada a la financiación de capital de trabajo que incluye el descuento de cheques de pago diferido y de otros documentos empresas, con tasa máxima de 35%; y por último, se constituyó una línea de crédito para clientes que no sean MiPyME, alcanzando a prestadoras de servicios de salud que brinden servicios de internación en el marco de la emergencia del COVID-19 y a otras empresas para la adquisición de maquinaria y equipos producidos por MiPyMEs, y contó con una tasa máxima de 35%.

En consecuencia, fueron los préstamos comerciales los que más crecieron en el año, con un 85,8% i.a. siendo impulsados no solo por estas medidas sino también por el traspaso de financiamiento en dólares estadounidenses hacia pesos. De este modo, sobresalieron documentos a sola firma (158,7% i.a.), documentos descontados (59,9% i.a.) y documentos comprados (66,4% i.a.). Como contrapartida, los préstamos en dólares estadounidenses se contrajeron un 49,9% i.a., afectados también por

period has resulted in the increase of demand for money supply held by the public in respect of GDP from 3.8% to 4.9%, for deposits in respect of GDP from 13% to 19.3%, and for private loans in respect of GDP from 7.4% to 8.7%.

Total deposits in ARS grew as of December 2020 by 88.2% i.a. in monthly average in respect of 2019 (21.3%). Private deposits and public deposits show an inter-annual increase by 85.2% and 103.2%, respectively. As regards private deposits, sight deposits have increased by 93.8% on an inter-annual basis, and time deposits (including other deposits) by 76.4% i.a. In turn, private sector deposits in USD continued to be affected by the uncertain circumstances and have decreased by 18%.

*Total loans in ARS have grown by 46.1% i.a (18.1% in 2019). Loans allocated to the public sector have decreased by 22.5% i.a., mainly due to settlement of the credit granted by the end of October 2019 by **Banco de la Nación Argentina** to the National Treasury for ARS 30 billion, while loans to the private sector have increased by 49% i.a., mainly as a result of public policies implemented by BCRA aimed at mitigating the adverse effects of the pandemic. In such regard, BCRA has implemented a special credit line for MSMEs at a nominal annual interest rate of 24% and the obligation to grant such credit line to MSMEs secured by the Argentine Guarantee Fund (FOGAR), which was created to secure amounts lent by financial institutions through such credit line and to mitigate the insolvency risk. In addition, zero interest rate loans for up to ARS 150,000 are available for taxpayers under a simplified tax regime (monotributistas) (excluding categories A and B) and self-employed persons, payable in one year in three tranches and with a grace period of 6 months. Furthermore, in October, BCRA established a new financing scheme[21] for productive investment for MSMEs, including a credit line for financing investment capital, available for companies acquiring capital goods or for building of facilities for production, at a maximum interest rate of 30%. In addition, a credit line for financing of working capital was established, including discount of deferred payment checks and other document discount for companies, at a maximum interest rate of 35%. Finally, a credit line was established for non MSMEs, available for healthcare providers rendering hospitalization services in the context of the COVID-19 health emergency and for other companies for acquisition of machinery and equipment produced by MSMEs, at a maximum interest rate of 35%.*

Therefore, commercial loans show the highest increase during the year (+85.8% i.a.) due not only to such measures but also because of the translation of financing in USD into ARS. In such regard, the most significant items are unsecured documents (158.7% i.a.), bills discounted (59.9% i.a.),

21. Comunicación "A" 7140. Las entidades alcanzadas para este tipo de financiamiento son las comprendidas en el grupo A y las que operen como agentes financieros del gobierno nacional, gobiernos provinciales, de CABA y/o municipales. Asimismo, " ..deberán mantener, a partir del 16/10/2020 y hasta el 31/3/2021, un saldo de financiaciones comprendidas que sea, como mínimo, equivalente al 7,5 % de los depósitos del sector privado no financiero en pesos, calculado en función del promedio mensual de saldos diarios de septiembre de 2020".

21. Communication "A" 7140. Institutions for which this type of financing is available are those included in group A and institutions acting as financial agents for the national, provincial, municipal governments or for the government of the City of Buenos Aires. In addition, "they shall maintain, as from 10/16/2020 and until 03/31/2021, a balance of financings that is at least equivalent to 7.5% of their non-financial private sector deposits in ARS, calculated based on the monthly average of daily balances for September 2020".

la caída del comercio internacional. Por su parte, los préstamos al consumo se expandieron un 37,9% i.a., explicado en gran medida por las financiaciones con tarjetas de crédito (58,7% i.a.) ya que los préstamos personales presentaron un crecimiento más acotado (10,3% i.a.). En el caso de las tarjetas de crédito, su incremento estuvo potenciado por una serie de medidas dispuestas por el Gobierno Nacional y el BCRA, entre las cuales se encuentran las financiaciones a tasa cero (de hasta 150.000 pesos) acreditadas en las mismas, como así también la refinanciación automática de sus saldos impagos hasta un año de plazo y a una TNA de 43%[22]. Por su parte, los otorgados con garantía real subieron un 8% i.a., explicado exclusivamente por los créditos prendarios (29,8% i.a.) en un contexto de fuerte caída en las ventas del mercado automotor, ya que los hipotecarios, se mantuvieron sin mayores cambios.

Teniendo en cuenta el saldo de las financiaciones dirigidas al sector privado en ambas monedas, la apertura según las actividades económicas muestra que el mayor crecimiento se produjo en los créditos destinados al sector terciario -relacionado con servicios- con un 48,5% i.a., seguido por el primario con un 35,4% i.a., en tanto que el secundario -donde se agrupan las actividades vinculadas a manufacturas y construcción- alcanzó un 17,6% i.a. El rubro "otros" -el cual incluye mayormente los créditos a personas físicas en relación de dependencia laboral- creció un 27,9% i.a.

La liquidez bancaria exhibió una tendencia creciente en la primera mitad del año (Índice de Liquidez amplia en pesos[23] de 58,7% a 65,1% en julio de 2020) para finalizar con un promedio de 62,1% en diciembre de 2020. Este comportamiento estuvo vinculado al mayor dinamismo que tuvieron en el año los depósitos en pesos con respecto a los préstamos en los primeros siete meses (62,5% vs. 22,6% a julio de 2020) situación que fue parcialmente revertida en la segunda parte del año con un mayor crecimiento de los préstamos (19,2% vs. 15,8% de julio a diciembre de 2020). Cabe destacar que el BCRA mantuvo sin cambios la exigencia legal de efectivo mínimo, aunque concedió franquicias en función al otorgamiento de los créditos a tasa del 24% a empresas. No obstante ello, el encaje implícito pasó de un promedio de 32,9% en diciembre de 2019 a 34,3% en diciembre de 2020 principalmente por una mayor proporción de depósitos a la vista en la estructura (de 49,9% a 51,6%), que están asociados a una mayor exigencia respecto a las imposiciones a plazo.

En 2020 el BCRA apuntó a reducir la tasa de política monetaria, la cual había promediado 61,4% en diciembre de 2019 (55% el último día del año), llevando la misma hasta el 38% previo a la irrupción de la pandemia, la cual se mantuvo -salvo algunos días de octubre y noviembre- en dicho valor hasta fin de año. Al mismo tiempo impulsó una política de regulación de las tasas activas y pasivas, contemplando las distintas etapas de la emergencia sanitaria.

En efecto, se establecieron tasas mínimas para las colocaciones a plazo fijo en pesos no ajustables con el objetivo de favorecer el ahorro en moneda nacional.

22. Comunicación "A" 6964 del 10/4/2020.

23. (Cta. Cte. en BCRA + Efectivo + Pases Pasivos + Lebac/Nobac + Leliqs + Botes) / Depósitos totales en pesos.

and bills purchased (66.4% i.a.). In turn, loans in USD have decreased by 49.9% i.a., as a result of the slowdown in international trade. Consumer loans have increased by 37.9%, due to financings with credit cards (58.7% i.a.) since personal loans show a more limited increase (10.3% i.a.). The increase as regards credit cards was promoted by a series of measures adopted by the National Government and BCRA, including zero interest rate loans (for up to ARS 150,000) granted therefor, as well as automatic refinancing of unpaid balances for up to one year and at a nominal annual interest rate of 43%.[22] In turn, collateralized loans have increased by 8% i.a. due exclusively to pledged loans (29.8% i.a.) in a context of a severe drop in sales in the automobile market, while mortgage loans were stable.

Taking into consideration the balance of financings to the private sector in both currencies, as per economic activity, the most significant increase was observed in financings to the tertiary sector (relating to utilities) (48.5% i.a.), followed by the primary sector (35.4% i.a.), and the secondary sector (encompassing manufacturing and construction) reaching 17.6% i.a. The item "Other" (including mainly credits to individuals working under employment contract) grew by 27.9% on an inter-annual basis.

Banking liquidity showed an increasing trend in the first half of the year (according to the broad liquidity index in ARS[23] from 58.7% to 65.1% in July 2020), representing 62.1% in December 2020 in average. This was related to the greater dynamism of deposits in ARS over loans in ARS in the first seven months of the year (62.5% versus 22.6% in July 2020), which was partially reverted during the second half of the year where loans showed higher increase (19.2% versus 15.8% in July 2020 to December 2020). It should be stated that BCRA has maintained the minimum cash requirement but has granted exemptions in relation to the granting of credits to companies at a 24% interest rate. However, implied reserve requirement ratios went, in average, from 32.9% in December 2019 to 34.3% in December 2020 due mainly to a higher percentage of sight deposits over the structure (from 49.9% to 51.6%) relating to higher requirements as regards time deposits.

During 2020, BCRA intended to reduce the policy rate (61.4% in average in December 2019 and 55% as of the last day of the year) to 38% before the outbreak of the pandemic. Policy rate remained in such value until year-end, except on some days in October and November. It also promoted a policy for regulation of lending and borrowing rates during the different stages of the health emergency.

In effect, minimum fixed rates for time deposits in ARS were established in order to promote savings in domestic currency. The average borrowing

22. Communication "A" 6964 dated 04/10/20.

23. (Checking account with BCRA + cash + Repurchase Agreements (Reverse Repo) + Lebac/ Nobac + Leliqs + Bote bonds) / Total deposits in ARS.

La tasa pasiva promedio en pesos de las entidades bancarias al sector privado[24] pasó de 17% en diciembre de 2019 a un mínimo de 7,6% en abril de 2020, para finalizar el año promediando 15,1% en diciembre de 2020, en tanto que la correspondiente a operaciones de plazo fijo pasó de 41,3% a 34,7% en igual lapso. Dentro de esta última la tasa mayorista Badlar Bancos Privados se redujo de 42,1% a 34,1% y la tasa minorista hizo lo propio de 40% a 36,1%.

En cuanto a las tasas activas, como consecuencia de las líneas impulsadas por el BCRA en el marco de la pandemia y la fijación de tasas máximas para las financiaciones con tarjeta de crédito se redujo significativamente el costo de financiamiento[25]. En este sentido, la tasa activa promedio ponderada para nuevas operaciones pasó de 65,8% en diciembre de 2019 a 38,5% en diciembre de 2020. En la apertura por cartera, se puede advertir que la mayor caída se registró para la cartera de consumo (de 81,8% a 41,9% en tarjeta de crédito y de 71,6% a 55,4% en personales), en menor medida los créditos comerciales, con un descenso en adelantos en cuenta corriente (de 66,4% a 39,7%) y en sola firma (de 57% a 35,1%). Por su parte, los vinculados al financiamiento con garantía real presentaron la baja más acotada (de 34,9% a 32,3%), explicado exclusivamente por los hipotecarios (de 47,5% a 32,3%, ya que prendarios fue la única línea crediticia con un aumento anual en su tasa de interés (de 30,5% a 32,3%).

Dentro de este contexto, las entidades bancarias[26] acumularon un resultado integral positivo en moneda homogénea[27] a lo largo del año por 235.336 millones de pesos, lo cual, sin embargo, implicó una disminución del 55,6% con relación a las ganancias registradas el año previo. Dicho comportamiento obedeció principalmente a un deterioro en el margen financiero (17,6%), en gran medida a partir de menores resultados por títulos valores (36,8%), vinculado a la menor tasa de política monetaria a la cual fueron remuneradas las Letras del BCRA y a la caída en el precio de mercado de los títulos del Tesoro Nacional que se reflejó en Otros Resultados Integrales (ORI). Adicionalmente la menor depreciación del tipo de cambio nominal y el nivel de inflación más acotado generaron una caída de las utilidades por diferencias de cotización (28%) y ajustes (31,2%), en tanto que los resultados por intereses se vieron afectados por las regulaciones de tasas activas y pasivas y su consiguiente impacto en el *spread*, descripto con anterioridad. De este modo, las ganancias se redujeron en términos del activo (ROA de 5,4% en diciembre de 2019 a 2,2% en diciembre de 2020) y del patrimonio neto (ROE de 46,4% a 15,1%)[28].

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

25. Ello se reflejó en la marcada disminución de las tasas promedio de la cartera comercial y de consumo frente a diciembre de 2019: 23,6 p.p. y 33,7 p.p., en cada caso.

26. Según datos del Informe sobre Bancos del BCRA de diciembre de 2020.

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

28. Según datos del Informe sobre Bancos del BCRA de diciembre de 2020.

rate in ARS of banking entities for the private sector[24] moved from 17% in December 2019 to a minimum of 7.6% in April 2020, and represented 15.1% in average in December 2020, whereas the rate corresponding solely to fixed-term transactions moved from 41.3% to 34.7% in the same period. As regards the latter, the BADLAR wholesale rate at Private Banks moved from 42.1% to 34.1% and the retail rate moved from 40% to 36.1%.

As regards lending rates, the financing cost[25] has decreased significantly, as a result of credit lines promoted by BCRA in the context of the pandemic and the establishment of maximum rates for financing with credit cards. In such regard, the weighted average lending rate for new transactions went from 65.8% in December 2019 to 38.5% in December 2020. As regards maturity of portfolio, the main decrease is observed in the consumer portfolio (from 81.8% to 41.9% for credit cards and from 71.6% to 55.4% for personal loans) and, to a lesser extent, commercial loans, with a decrease in overdrafts in checking accounts (from 66.4% to 39.7%) and unsecured loans (from 57% to 35.1%). In turn, rates relating to collateralized loans have decreased the least (from 34.9% to 32.3%), due exclusively to mortgage loans (from 47.5% to 32.3%) as pledged loans represent the only credit line showing annual increase as regards interest rate (from 30.5% to 32.3%).

In this context, banking entities[26] earned comprehensive income in constant currency[27] during the year in the amount of ARS 235,336 million, representing a 55.6% decrease in respect of the previous year. The foregoing was mainly due to the impairment of financial margin (17.6%), mainly relating to the decrease in income from securities (36.8%), a lower policy rate applicable to Bills issued by BCRA, and the fall in market price of securities pertaining to the National Treasury, as reflected in Other Comprehensive Income (OCI). In addition, a lower depreciation of the nominal exchange rate and a more limited inflation level resulted in a decrease in income from foreign exchange differences (28%) and adjustments (31.2%), while interest income was affected by regulations on lending and borrowing rates and their consequent impact on spread, as described above. Therefore, ROA has decreased from 5.4% in December 2019 to 2.2% in December 2020 and ROE has decreased from 46.4% to 15.1%.[28]

24. This refers to a weighted average including the monthly average balance of deposits classified by nature (savings accounts, checking accounts, and other deposits) and time deposits created during the month.

25. As reflected by the significant decrease of average rates of the commercial and consumer portfolios in respect of December 2019: 23.6 p.p. and 33.7 p.p., respectively.

26. As per Report on Banks by BCRA, December 2020.

27. It should be stated that, as from January 2020, institutions began to present their financial statements in constant currency, including adjustments for inflation recorded in accordance with the Consumer Price Index and each institution's Balance Sheet structure, making a distinction between "monetary" items (cash and due from banks and other assets and liabilities receivable or payable for a fixed or determinable number of units of currency) which shall not be restated and adjustment thereof by CPI has an impact on "Monetary Income" in the statement of income; and "non-monetary" items (property, plant and equipment, miscellaneous receivables and payables and participation in other companies) which shall be restated within the balance sheet accounts in accordance with the ratio resulting from changes in the CPI.

28. As per Report on Banks by BCRA, December 2020.

La solvencia del sistema bancario se mantuvo en niveles elevados, destacándose una creciente posición de capital del sistema financiero -excedente de capital por sobre la exigencia normativa- que finalizó el año en 175,1% (frente al 100,7% en diciembre de 2019), en parte debido al ajuste que exhibió el patrimonio neto a comienzos de año vinculado al ajuste de los estados contables por inflación[29], sumado a las políticas macroprudenciales que adoptó el BCRA impidiendo la distribución de dividendos. En cuanto al nivel de irregularidad de la cartera privada, en 2020 se observó una paulatina reducción, a pesar de la marcada caída en la actividad económica, pasando de 5,6% en diciembre de 2019 a 3,9% en diciembre de 2020. Ello obedeció a que el BCRA a partir del 20 de marzo dispuso la flexibilización provisoria de los parámetros con los que son clasificados los deudores bancarios[30], en el cual a la clasificación de cada deudor se le añadieron 60 días de plazo para cada categoría, permitiendo contemplar las dificultades ocasionadas por la crisis en diversas ramas de la actividad económica. Asimismo, también permitió que los saldos impagos de las financiaciones, excluidas las tarjetas de crédito, que operaran en dicho período, fueran incorporados por la entidad en la cuota del mes siguiente al final de la vida del crédito, considerando el devengamiento de la tasa de interés compensatorio[31].

The solvency of the banking system has remained at high levels, with a growing capital position in the financial system –capital surplus over regulatory requirements–, representing 175.1% as of year-end (versus 100.7% in December 2019) due in part to the adjustment to Net Worth at the beginning of the year relating to adjustment for inflation[29] and due to macroprudential policies adopted by BCRA prohibiting the distribution of dividends. As regards delinquency level in the private portfolio, a slight decrease was observed in 2020, in spite of the significant slowdown of the economic activity, falling from 5.6% in December 2019 to 3.9% in December 2020. This is because BCRA, as from March 2020, provided for the temporary adjustment of parameters for classifications of bank debtors[30], by adding 60 days to each category's term, taking into consideration the difficulties arising from the crisis in various segments of the economic activity. In addition, as regards unpaid balances of loans, excluding credit cards, maturing in such period, the institution should compute the installment for the following month at the end of the life of the credit, considering the accrual of the compensatory interest rate.[31]

NUESTRO BANCO
OUR BANK

NUESTRA MISIÓN

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

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

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

OUR MISSION

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

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

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

29. Los balances ajustados por inflación implicaron cambios significativos en la valuación de algunos rubros del activo y del pasivo de las entidades, y consecuentemente en el patrimonio neto. En particular se destacó un cambio en la medición de los bienes de uso que incrementó el activo y el patrimonio neto.

30. Comunicación "A" 7024 del 19/3/2020.

31. Comunicación "A" 6938, Comunicación "A" 7107, Comunicación "A" 7181 y Punto 2.1.1. del Texto Ordenado "Servicios Financieros en el Marco de la Emergencia Sanitaria Dispuesta por el Decreto 260/2020 CORONAVIRUS (COVID-19)".

29. Balance Sheets adjusted for inflation involve significant changes in the valuation of some items within Assets and Liabilities of institutions, and their Net Worth accordingly. Particularly, a change is observed as regards measurement of property, plant, and equipment, causing an increase in Assets and Net Worth.

30. Communication "A" 7024 dated 03/19/20.

31. Communication "A" 6938, Communication "A" 7107, Communication "A" 7181, and Section 2.1.1 of regulation entitled "Financial services in the context of the health emergency provided for under Decree 260/2020 CORONAVIRUS (COVID-19)"

NUESTROS VALORES

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

OUR VALUES

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

DESDE LOS INICIOS HASTA HOY

El **Banco de la Nación Argentina** fue fundado en 1891 por iniciativa del Presidente Carlos Pellegrini[32] como un medio para resolver los embates de una devastadora crisis económica que afectaba, en especial, al sistema bancario existente en ese momento.

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

Conforme a lo estipulado en su carta orgánica, el Banco tiene por objeto primordial apoyar la producción agropecuaria y atender las necesidades corrientes del comercio, la industria y demás actividades económicas, y prestar asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen, promoviendo el crecimiento del país.

En tal sentido, deberá:

- Apoyar la producción agropecuaria, promoviendo su eficiente desenvolvimiento.
- Facilitar el establecimiento y arraigo del productor rural y, sujeto a las prioridades de crédito disponibles, su acceso a la propiedad de la tierra.
- Financiar la eficiente transformación de la producción agropecuaria y comercialización en todas sus etapas.
- Promover y apoyar el comercio exterior y, especialmente, estimular las exportaciones de bienes, servicios y tecnología argentina, realizando todos los actos que permitan lograr un crecimiento de dicho comercio.
- Atender las necesidades del comercio, industria, minería, turismo, cooperativas, servicios y demás actividades económicas.
- Promover un equilibrado desarrollo regional, teniendo en consideración el artículo 75 de la Constitución Nacional.

OUR HISTORY AND CURRENT SITUATION

Banco de la Nación Argentina *was established in 1891 on the initiative of President Carlos Pellegrini[32], as a means of overcoming a devastating financial crisis affecting particularly the then-existing banking system.*

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

Pursuant to its charter, the main purpose of the Bank is to support agriculture and livestock production and to meet the current needs of the business sector, industry, and other economic activities, and to provide financial assistance to micro, small, and medium enterprises, regardless the economic activity they perform, thus contributing to the development of the country.

In such respect, it shall:

- *Provide support to agriculture and livestock production, promoting its efficient development;*
- *Facilitate the establishment and settlement of the rural producer and, subject to the priorities of credit lines available, their right to own land;*
- *Finance the efficient transformation of agriculture and livestock production and commercialization thereof through all stages;*
- *Promote and support foreign trade and, particularly, encourage the exports of Argentine goods, services, and technology, performing each and every act aimed at attaining the growth of such trade;*
- *Attend to the needs of commerce, industry, mining, tourism, cooperatives, utilities and other economic activities;*
- *Promote balanced regional development, taking into account Article 75 of the Argentine Constitution.*

32. Ley 2841 del Congreso Nacional.

32. Law No. 2841 of the Argentine Congress.

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

En el ámbito internacional el **Banco de la Nación Argentina** desarrolla su actividad, tanto comercial como financiera, apoyado en una red integrada por 6 sucursales operativas, 1 agencia, 3 subagencias y 1 oficina de representación, todas las cuales adaptándose a las exigencias de cada mercado donde están presentes, constituyen un importante instrumento para el desarrollo de negocios internacionales y de comercio exterior.

Esta estructura permite satisfacer una serie de objetivos básicos como son:

- Apoyar el perfil de negocios del banco, mejorando e incorporando productos que satisfagan la demanda de servicios bancarios y financieros internacionales por parte de nuestros clientes.
- Facilitar y promover un mayor crecimiento en la actividad del Banco como instrumento para el desarrollo del comercio exterior.
- Sostener y promover la actividad en el exterior de los sectores exportadores argentinos mediante apoyo y asesoramiento constante a los mismos en sus negocios internacionales, respaldando su presencia en ferias y exposiciones en el exterior, especialmente a las PyMEs.
- Consolidar e incrementar las relaciones y negocios con bancos corresponsales que posibiliten la concreción de negocios y la ampliación de las fuentes de recursos en condiciones y precios competitivos.

MARCO GENERAL PARA EL MEDIANO Y LARGO PLAZO

Los objetivos de mediano y largo plazo que guían el accionar de la Institución son los siguientes:

- Mantener el liderazgo en el sistema financiero en todas las actividades, tanto activas, pasivas como de servicios, sirviendo de banco testigo y contribuyendo a satisfacer las necesidades financieras del país.
- Acompañar al Gobierno Nacional en la asistencia a todos los sectores afectados por la pandemia por COVID-19.
- Fomentar el desarrollo de las economías regionales haciendo foco en actividades económicas de menor bancarización.
- Incrementar el volumen de negocios del sector privado, reduciendo la dependencia del fondeo del sector público.
- Afianzar su liderazgo como referente de ejecución de políticas públicas, coordinando su accionar con el Gobierno Nacional, incluyendo la implementación de herramientas de políticas de financiamiento anticíclico.

In addition to the objectives described, it is also focused on individuals through personal and mortgage loans for housing and related products.

*At an international level, **Banco de la Nación Argentina** conducts commercial and financial activities, through a network of 6 operative branches, 1 agency, 3 sub-agencies and one representative office, all of which, by adapting to the requirements of each market in which they are present, constitute an important instrument for the development of international businesses and foreign trade.*

This structure satisfies a series of basic objectives such as:

- *Supporting the Bank's business profile, improving and incorporating products that meet the demand for international banking and financial services from our customers.*
- *Facilitating and promoting a higher growth in the Bank's activity as an instrument for the development of foreign trade.*
- *Supporting and promoting the activity of Argentine exporters through ongoing support and advice for their international businesses, backing their presence in fairs and expositions overseas, especially SMEs.*
- *Consolidating and increasing relationships and businesses with correspondent banks that enable to conduct businesses and to expand sources of resources under competitive prices and conditions.*

GENERAL FRAMEWORK FOR THE MEDIUM AND LONG TERM

The Institution's objectives for the medium and long term are as follows:

- *To maintain a leadership position in the financial system in all activities, lending, borrowing, and services, acting as a regulator and contributing to meet the financial needs of the country.*
- *To accompany the Argentine Government in assisting all sectors impacted by the COVID-19 pandemic.*
- *To promote the development of regional economies focusing on economic activities with low bancarization level.*
- *To increase the volume of private sector business; thus, reducing reliance on public sector funding.*
- *To strengthen its leadership as an example of execution of public policies, coordinating its actions with the Argentine Government, including the implementation of tools for anticyclical financing policies.*

- Priorizar el financiamiento y la atención de la Banca Empresa, en especial PyMEs y MiPyMEs, sin dejar de atender las necesidades crediticias y de servicios de la Banca de Personas.
- Promover el comercio exterior, posicionando a las sucursales del exterior como canal financiero de negocios.
- Rentabilizar las operaciones, aumentando los ingresos financieros y por servicios, y disminuyendo los costos de fondeo mediante el crecimiento de los depósitos a la vista por sobre los de plazo, al tiempo que se mantienen niveles aceptables de liquidez.
- Mantener los niveles de morosidad dentro de parámetros razonables, gestionando el riesgo de la cartera de manera de sostener su calidad y calificación crediticia.
- Mantener el plan de actualización tecnológica de acuerdo a lo previsto en los programas de inversiones haciendo más eficientes los sistemas operativos y de negocios.
- Disponer de un banco tradicional con sucursales físicas, desarrollando en simultáneo mejoras en la funcionalidad de los canales electrónicos; e impulsando al mismo tiempo, un banco digital que incentive el uso de los distintos canales en sus diversas modalidades para mejorar la experiencia de los clientes.
- Revisar permanentemente las políticas de Integridad y Cumplimiento, y asegurar el cumplimiento de los regímenes informativos establecidos por el Ente Rector.
- Propiciar una cultura de Recursos Humanos que potencie su despliegue y el marco adecuado para la formulación de políticas, programas y procedimientos más efectivos para su gestión, promoviendo a su vez la transparencia y ética corporativa.
- Profundizar el compromiso en la conducción de actividades orientadas al desarrollo de políticas de inclusión y paridad de género.
- Trabajar, en el marco del Protocolo de Finanzas Sustentables, en el diseño de estrategias para bordar temáticas relativas a las cuestiones de género y para los asuntos relacionados con los sistemas de evaluación social y ambiental.

- *To prioritize financing and service to Banking for Companies, specifically SMEs and MSMEs, without disregarding the credit and service needs of Individual Banking.*
- *To promote foreign trade, by positioning foreign branches as a financial channel for business.*
- *To maximize profitability of transactions, increasing financial income and service income, and decreasing funding costs through the growth of sight deposits over time deposits, while maintaining acceptable liquidity levels.*
- *To maintain delinquency levels within reasonable parameters, managing the portfolio risk so as to maintain the quality and credit rating thereof.*
- *To maintain the technology upgrade plan according to the investment program in order to improve the efficiency of the operating and business systems.*
- *To have a traditional bank with physical branches, while improving simultaneously the functionality of electronic channels; driving at the same time a digital bank, promoting the use of different channels in various modalities in order to enhance customer experience.*
- *To review on an ongoing basis, the Integrity and Compliance policies and to ensure compliance with information systems established by the controlling body.*
- *To encourage a Human Resources culture strengthening the deployment and appropriate framework for the establishment of more efficient policies, programs, and procedures for management thereof, promoting transparency and corporate ethics.*
- *To strengthen the commitment to perform activities aimed at developing policies for gender equality and inclusion.*
- *To work, pursuant to the Sustainable Finance Protocol, in designing strategies to address issues relating to gender and matters relating to social and environmental assessment systems.*

BANCA EMPRESAS

BANKING FOR COMPANIES

El **Banco de la Nación Argentina** llevó a cabo acciones concretas que permitieron dar respuesta a las necesidades de los distintos sectores económicos frente a la situación de emergencia producida por efecto de la pandemia. En este contexto, se implementaron herramientas que acompañaron al segmento de Banca Comercial, entre las que se destacaron la incorporación de líneas por emergencia COVID-19 con condiciones muy convenientes, como también la adecuación de tasas de interés de otras líneas de préstamos comerciales en relación con la coyuntura del mercado.

Se comenzaron a desarrollar herramientas de inteligencia comercial con el propósito de realizar múltiples acciones personalizadas con descriptores específicos por cliente y por segmento que requieran financiamiento integral u otros productos financieros.

Se continuó avanzando, en coordinación con la red de sucursales, en el análisis de reciprocidad de los clientes con el Banco a los efectos de afianzar y mejorar el concepto; se establecieron políticas comerciales con el fin de incrementar la adhesión depositaria y de productos y servicios, rentabilizando y fidelizando la relación, fijando condiciones de asistencia más ventajosa para aquellos clientes que emplean los servicios del Banco de manera integral y habitual.

El objetivo primordial es afianzar el desarrollo económico y mejorar en forma continua la distribución del ingreso a través del fortalecimiento del crédito a los distintos sectores productivos, a la vez de acompañar el crecimiento de las economías regionales.

En este sentido, se impulsaron políticas de acción con el fin de fortalecer el estímulo de la inversión productiva, ya sea a través de nuevos proyectos o mediante la ampliación o reemplazo de bienes de capital e instalaciones existentes, fomentando el empleo y el crecimiento de la economía.

Banco de la Nación Argentina has conducted specific actions addressing the needs of the different economic sectors in view of the emergency situation resulting from the pandemic. In this regard, tools have been implemented accompanying the Commercial Banking segment, such as the inclusion of credit lines for COVID-19 emergencies under very convenient conditions, as well as the adequacy of interest rates pertaining to other commercial credit lines in relation to market conditions.

Tools for commercial intelligence have been developed, for the purposes of conducting multiple tailored actions with specific descriptors per customer and per segment, requiring integral financing or other financial products.

Work has been carried out in coordination with the network of branches in the country as regards the reciprocity analysis of the Bank´s customers; for the purposes of strengthening and enhancing this concept, commercial policies have been established in order to increase deposits, products and services, monetizing and promoting a loyalty relationship, setting more favorable assistance conditions for those customers using the Bank's services in a comprehensive and customary manner.

The main purpose is to consolidate economic development and to continuously enhance the distribution of income through the strengthening of credit lines to the different productive sectors, as well as accompanying growth in regional economies.

In this regard, action policies have been established for the purpose of strengthening the productive investment stimulus, through new projects or through the increase or replacement of existing capital goods and facilities, fostering employment and economic growth.

FINANCIAMIENTO A EMPRESAS

El saldo de capital al cierre del ejercicio alcanzó los 229.766 millones de pesos y registró un incremento interanual a valores históricos del 45%, mientras que comparado en moneda homogénea, el crecimiento fue del 6,5%. El año finalizó con un stock de 140.225 operaciones, un 0,8% superior a 2019.

La participación del Banco en el sistema financiero para préstamos orientados a Banca Comercial (sin incluir financiaciones de tarjetas de crédito) a diciembre de 2020 resultó 14,4% (+2 p.p. respecto a diciembre de 2019). El 50,8% del total de préstamos del sector privado no financiero se destinó a este segmento (de incluirse la financiación de tarjetas de crédito este porcentaje alcanzó el 56,4%).

Al cierre del ejercicio, la composición de los saldos de préstamos de Banca Comercial (sin considerar las financiaciones de tarjetas de crédito) resultó: 63% Capital de Trabajo (144.791 millones de pesos), 18,2% Inversiones (41.778 millones de pesos) y 18,8% (43.197 millones de pesos) los restantes destinos.

El 61,6% del saldo de Banca Comercial correspondió a PyMEs con 141.610 millones de pesos, 35,8% a Grandes Empresas por 82.265 millones de pesos y el resto a otros segmentos.

Durante 2020 se otorgaron 110.656 nuevos créditos, incluyendo operaciones en pesos y dólares estadounidenses, por un monto de 210.309 millones de pesos. La mayor asistencia crediticia se orientó al segmento pymes con 104.277 altas por 152.991 millones de pesos, equivalente al 94,2% del total de préstamos otorgados en el año y al 72,7% de los montos.

Con respecto a las entidades cooperativas, se continuó la política de apoyo financiero a las de primer y segundo grado que desarrollan actividades agropecuarias y prestadoras de servicios públicos. A diciembre de 2020, los préstamos a este segmento alcanzaron un saldo de 5.835 millones de pesos y se concretaron 1.106 operaciones por 10.211 millones de pesos.

Durante el transcurso del año se puso énfasis en la asistencia crediticia a los sectores más afectados por la crisis sanitaria. En este sentido, el Banco incorporó líneas COVID-19 para brindar asistencia a estas empresas. Se otorgaron en el período 27.382 créditos por 63.686 millones de pesos, con un saldo a diciembre de 2020 de 51.883 millones de pesos. El 86,4% de los montos otorgados tuvieron como destino a las PyMEs.

No obstante, continuó la asistencia financiera a MiPyMEs de todos los sectores económicos con destino a inversiones, capital de trabajo y gastos de evolución a través de la línea de crédito MiPyME "Carlos Pellegrini" (Reglamentación N° 700). Por medio de esta reglamentación se efectivizaron 3.146 operaciones por un monto de 7.303 millones de pesos.

Además, a través de las reglamentaciones N° 750–Línea de Créditos a MiPyMEs para Inversiones y Capital de Trabajo y Reglamentación N° 760–Créditos a Empresas para Inversiones y Complementarias, se orientó la asistencia al cumplimiento de las disposiciones del BCRA en relación a "Línea de financiamiento

FINANCING FOR COMPANIES

The principal balance as of the closing of the fiscal year amounted to ARS 229,766 million, recording an inter-annual increase at historic values of 45%, while the increase in constant currency represented 6.5%. The year ended with a stock of 140,225 transactions, 0.8% higher than in 2019.

The Banks' participation in the financial system as regards loans to Commercial Banking (excluding credit card loans) as of December 2020 was 14.4% (+2 p.p. in respect of December 2019). 50.8% of total loans to the non-financial private sector was allocated to this segment (should credit card loans be included, this percentage shall be 56.4%).

As of the closing of the fiscal year, the balance of loans pertaining to Commercial Banking (without considering credit card loans) was composed as follows: 63% by Working Capital (ARS 144,791 million); 18.2% by Investments (ARS 41,778 million) and 18.8% by other (ARS 43,197 million).

61.6% of the balance of Commercial Banking pertains to SMEs (ARS 141,610 million); 35.8% to Large Companies (ARS 82,265 million); and the rest to other segments.

110,656 new credit lines were granted in 2020, including transactions in ARS as well as in USD, amounting to ARS 210,309 million. Most credits were granted to SMEs: 104,277 in the amount of ARS 152,991 million, representing 94.2% of total loans extended during the year and 72.7% of the amounts granted.

As regards cooperatives, the policy for financial support has continued to be implemented for first- and second-degree entities focused on agriculture and livestock activities and utilities. As of December 2020, loans to cooperatives amounted to ARS 5,835 million; and 1,106 transactions were made during the fiscal year for ARS 10,211 million.

Focus was made during the year in granting credit assistance to the sectors which were most impacted by the health crisis. In this regard, the Bank included COVID-19 credit lines to assist these companies. 27,382 credit lines were granted in the amount of ARS 63,686 million, with a balance as of December 2020 of ARS 51,883 million. 86.4% of the amounts granted pertains to SMEs.

Moreover, the Bank has continued providing financial assistance to MSMEs of all economic sectors for investment, working capital and expenses through the credit line named MiPyME "Carlos Pellegrini" (Regulation No. 700). 3,146 transactions were conducted through such credit line, amounting to ARS 7,303 million.

Furthermore, through Regulation No. 750 – Línea de Créditos a MiPyMEs para Inversiones y Capital de Trabajo (credit line to MSMEs for investments and working capital) and Regulation No. 760 – Créditos a Empresas para Inversiones y Complementarias (credit lines to companies for investment and supplementary purposes), assistance was aimed at complying with BCRA standards as regards

para la inversión productiva MiPyME"[33], se otorgaron un total de 3.195 préstamos por 9.442 millones de pesos.

Otra de las asistencias que tuvo un importante alcance en el año fue la Reglamentación N° 245–Descuento de Cheques de Pago Diferido, con 66.129 altas registradas en el año por 66.129 millones de pesos.

Con relación al segmento agropecuario, se coordinaron acciones y actividades tendientes a la identificación de clientes potenciales y a la colocación de productos y servicios. Se interactuó con diferentes organismos nacionales como la Secretaría de Agroindustria, SENASA (Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria) e INTA (Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria), con el objetivo de atender las necesidades productivas de los distintos sectores.

Dentro de la estrategia comercial destinada a satisfacer las necesidades financieras del sector agropecuario, el Banco participó en diferentes muestras del sector, algunas de ellas realizadas en forma virtual por las restricciones vigentes. Entre ellas se destacaron Expoagro, Agroactiva, XXVII Feria Agro Industrial Rivadavia, Muestra Ganadera y Remates–Sociedad Rural Rivadavia, 127° Exposición de Ganadería de Gualeguaychú, Expo Rural Virtual–Sociedad Rural de Tres Arroyos, Congreso de Comunicación CARSFE (Confederación de Asociaciones Rurales de Santa Fe), Expo Rural de Tucumán, Expo Rural de San Francisco y Expo Rural Virtual de Jesús María. Se participó activamente a nivel nacional en la difusión y asesoramiento de las nuevas líneas a productores, asociaciones y entidades que los agrupan, contemplándose líneas específicas y beneficios en las tasas de financiamiento para cada evento en los que se participó.

También se conformó el Consejo Consultivo PyME BNA, donde el **Banco de la Nación Argentina** abrió sus puertas a la escucha de inquietudes de los clientes y a la difusión de sus productos, permitiendo poner a disposición nuestras herramientas y recoger consultas y propuestas de los actores participantes. Entre las entidades convocadas estuvieron la Confederación General Económica de la República Argentina (CGERA), la Confederación General Económica (CGE), la Unión Industrial Argentina (UIA), la Asamblea de Pequeños y Medianos Empresarios (APyME), la Central de Entidades de Empresarios Nacionales (CEEN), la Asociación de Empresarios Nacionales (AEN), los Industriales PyMes Argentinos (IPA), la Asociación PyMes, la Red Inclusiva para la Expansión Laboral (RIEL), la Confederación Intercooperativa Agropecuaria (Coninagro), la Federación Agraria (FAA), la Federación de Cooperativas Federadas (FECOFE), los Agricultores Federados Argentinos (AFA) y los Productores Autoconvocados, entre otros.

Además, y con el objeto de ampliar el alcance de los encuentros y de llegar a la mayor cantidad de entidades posibles, se instó la conformación de 23 "Consejos Consultivos Regionales". Esta acción permitió dar a conocer a los participantes una amplia variedad de productos y servicios con los que cuenta nuestra Institución como también aspectos relacionados a la documentación necesaria para realizar una vinculación crediticia y relevar necesidades de los distintos sectores para su análisis y tratamiento. Durante 2020 se organizaron más de 370 encuentros de Consejos Consultivos Regionales, contando con más de 450 entidades participantes.

Con el propósito de potenciar los resultados comerciales, se promovió la campaña denominada "8 K", que tuvo como objetivo la recuperación de empresas que estuvieron vinculadas a crédito con nuestro Banco y durante el período 2018–2020 dejaron de operar. Se seleccionaron 8.500 empresas de las cuales se recuperaron 892, que tomaron nuevos créditos por 1.955 millones de pesos.

En 2021 se continuará acompañando a las PyMEs, brindando atención y fortaleciendo el vínculo con nuestra Institución. En tal sentido, se mantendrán activos los Consejos Consultivos Regionales con la premisa de llegar con nuestras herramientas al mayor número de PyMEs posible, contribuyendo de este modo a la recuperación económica de un segmento fundamental en la estructura económica de la Nación. Asimismo, se profundizarán las nuevas modalidades de contacto con el cliente y negocios digitales, que a partir del contexto de emergencia se han instalado como prácticas de habitualidad.

GOBIERNO Y SECTOR PÚBLICO

Se otorgaron préstamos financieros a jurisdicciones provinciales por la suma de 7.500 millones de pesos. Las consecuencias económicas de las restricciones y la pandemia motivaron que se deban realizar a su vez refinanciaciones/reprogramaciones de deudas hasta la suma de 330 millones de dólares estadounidenses y 11.147 millones de pesos.

Con relación a la actividad del sector público y en el marco de la campaña "Cada Municipio Cuenta" durante el último semestre se gestionó la estructuración de una línea de financiación (Reglamentación N° 702 "Financiación a Municipios y Comunas"), que dispone un horizonte de repago de hasta 5 años, con un primer tramo de fondeo de 11.540 millones de pesos.

En el segundo semestre del año se celebraron, junto con el Ministerio de Turismo y Deportes, dos convenios. Uno con el Fondo de Auxilio para Prestadores Turísticos (APTUR), destinado a brindar ayuda a aquellos operadores turísticos en situación crítica y otro con el Fondo de Auxilio y Capacitación Turística (FACT) que fue financiado en un 80% por crédito del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el 20% restante con fondos del Ministerio de Turismo y Deportes alcanzando a 2.000 empresas y 20.000 trabajadores.

COMERCIO EXTERIOR

Las medidas implementadas por la mayoría de los países para protegerse de la pandemia por COVID-19 generaron una importante merma de la actividad económica a nivel global que se reflejó en una caída del comercio exterior argentino, tanto en las exportaciones como en las importaciones.

"Línea de Financiamiento para la inversión productiva Mipyme"[33] (credit line for financing of productive investment for MSMEs); a total of 3,195 loans was granted in the amount of ARS 9,442 million.

Other assistance with significant scope during the fiscal year was Regulation No. 245 – Descuento de Cheques de Pago Diferido (discount of post-dated checks), with 66,129 loans recorded during the year in the amount of ARS 66,129 million.

As regards the agriculture and livestock sector, actions and activities have been coordinated, aimed at identifying potential customers and placing products and services. Discussions with various national entities have taken place, such as the Secretariat of Agroindustry, the National Animal Health and Agri-food Quality Service (SENASA) and the National Institute of Agricultural Technology (INTA), for the purposes of meeting the productive needs of the different sectors.

As regards the business strategy aimed at satisfying the financial needs of the agriculture and livestock sector, the Bank has participated in different expositions thereof, some conducted remotely due to the restrictions in force, such as: Expoagro, Agroactiva, XXVII Feria Agro Industrial Rivadavia, Muestra Ganadera y Remates – Sociedad Rural Rivadavia, 127° Exposición de Ganadería de Gualeguaychú, Expo Rural Virtual – Sociedad Rural de Tres Arroyos, Congreso de Comunicación CARSFE (Confederación de Asociaciones Rurales de Santa Fe), Expo Rural de Tucumán, Expo Rural de San Francisco y Expo Rural Virtual de Jesús María. The Institution has actively participated at a national level in the dissemination and consultancy as regards the new credit lines to producers and associations, contemplating specific credit lines and interest rate rebates for each event in which it has participated.

Moreover, BNA's Advisory Council for SMEs has been created, through which ***Banco de la Nación Argentina*** *addresses the enquiries of customers and promotes its products, thus enabling to make our tools available and to receive enquires and proposals of the participants. Some of the entities summoned are as follows: Confederación General Económica de la República Argentina (CGERA), Confederación General Económica (CGE), Unión Industrial Argentina (UIA), Asamblea de Pequeños y Medianos Empresarios (APyME), Central de Entidades de Empresarios Nacionales (CEEN), Asociación de Empresarios Nacionales (AEN), Industriales PyMes Argentinos (IPA), Asociación PyMes, Red Inclusiva para la Expansión Laboral (RIEL), Confederación Intercooperativa Agropecuaria (Coninagro), Federación Agraria (FAA), Federación de Cooperativas Federadas (FECOPE), Agricultores Federados Argentinos (AFA), Productores Autoconvocados, among other.*

Furthermore, and for the purposes of increasing the scope of the meetings and reaching the largest number of entities possible, the creation of 23 "Regional Advisory Councils" was proposed. This has enabled to inform participants as regards a vast variety of products and services offered by our Institution, as well as aspects relating to the documentation necessary to create a credit relation and asses the needs of the different sectors for the analysis and treatment thereof. During 2020, more than 370 meetings of Regional Advisory Councils were held, with more than 450 participating entities.

In order to boost commercial outcomes, the campaign called "8k" has been promoted, which purpose was the recovery of companies which have had a credit relationship with our Bank and ceased to operate during the 2018-2020 period. 8,500 companies have been selected, 892 of which have been recovered, which have taken new credits in the amount of ARS 1,955 million.

In 2021, the Bank will continue to support SMEs, providing assistance and strengthening the relationship with our Institution. In this regard, the Regional Advisory Councils shall remain active in reaching the highest possible number of SMEs, thus contributing to the economic recovery of a significant segment in the economic structure of the country. In addition, new modalities for customer assistance and digital businesses, which have been established as regular practices in the emergency context, will be enhanced.

GOVERNMENT AND PUBLIC SECTOR

Financial loans have been granted to provincial jurisdictions in the amount of ARS 7.5 billion. The economic consequences of the restrictions and the pandemic have caused, in turn, refinancing / rescheduling of debts for up to USD 330 million and ARS 11,147 million.

As regards public sector business and in the framework of "Cada Municipio cuenta" campaign, during the second half of the year, the structuring of a credit line (Regulation No. 702 "Financiación a Municipios y Comunas") was managed, providing for a repayment term of up to 5 years, with a first tranche of funding of ARS 11,540 million.

In the second half of the year, the Bank and the Ministry of Tourism and Sports have entered into two agreements, one with Fondo de Auxilio para Prestadores Turísticos (APTUR) to provide assistance to tourism operators in a critical situation, and the other one with Fondo de Auxilio y Capacitación Turística (FACT), 80% of which has been funded with credit of the Inter-American Development Bank (IDB) and the remaining 20% with funds of the Ministry of Tourism and Sports, reaching 2,000 companies and 20,000 workers.

FOREIGN TRADE

Actions taken by most countries in order to be protected against the COVID-19 pandemic have caused a significant reduction in the economic activity worldwide as reflected in the decrease in Argentine foreign trade, as regards exports and imports.

33. En el marco de las Comunicaciones "A" 7140 y 7240 del BCRA.

33. Pursuant to Communications "A" 7140 and 7240 of BCRA.

La cartera de préstamos en moneda extranjera para la prefinanciación de exportaciones y financiación de importaciones arrojó un saldo a diciembre de 2020 de 88.777 millones de pesos (86.233 millones de pesos a diciembre de 2019). Medidos en dólares estadounidenses, estos préstamos tuvieron una contracción respecto al año anterior del 26,7%.

Los ingresos por comisiones relacionadas con el comercio exterior del sector privado alcanzaron un saldo a diciembre de 2020 de 476 millones de pesos y una participación del 1,8% sobre el total de ingresos por servicios en el país al cierre del ejercicio, relación que disminuyó respecto a 2019 cuando se registró una participación del 2,6%.

PAQUETES PARA EMPRESAS

Se comercializaron los paquetes de productos Cuenta Nación Pyme, Cuenta Nación Corporativa y Cuenta Nación Campo. Los productos y servicios están orientados a cubrir las necesidades de cada sector y permiten concretar acciones comerciales específicas para ellos.

Al cierre del ejercicio, el stock de paquetes Cuenta Nación Pyme fue de 12.201, 6,9% superior respecto al cierre de 2019 y los ingresos por comisiones alcanzaron los 12,2 millones de pesos. Cuenta Nación Corporativa registró un crecimiento i.a. del 58,9%, llegando al cierre del año con 472 paquetes que generaron ingresos por comisiones de 445 mil pesos. Por último, las Cuentas Nación Campo alcanzaron un stock de 17.491 paquetes, con un incremento i.a. del 6,9% y generando comisiones por 18,5 millones de pesos.

TARJETA AGRONACIÓN

A diciembre de 2020 se registraron 24.420 cuentas habilitadas, inferior en un 2,9% respecto al ejercicio anterior. El consumo acumulado durante el año ascendió a 24.983 millones de pesos, 112,8% superior al registrado en 2019. El saldo financiado para AgroNación al cierre del ejercicio fue de 23.980 millones de pesos y registró un incremento del 89,6% respecto del mismo mes del año previo. Por otro lado, los ingresos por aranceles pasaron de 17,7 millones a 26,7 millones de pesos a fin de 2020, lo que implica un aumento del 50%.

El posicionamiento del producto se afianzó como parte de la estrategia llevada a cabo a través de diversas acciones, entre las cuales merecen destacarse las siguientes:

- Plataforma ROSPORC (Mercado digital de ganado porcino)–AgroNación.
- Campaña YPF Agro.
- ACA–Nuevo servicio tarjeta de crédito AgroNación.
- Tarjeta AgroNación con garantía hipotecaria.

Con relación a las financiaciones en pesos a través de este medio de pago, se verifica que el 74,3% del total de la cartera en pesos se concentra en Buenos Aires, Córdoba, Santa Fe, Mendoza y Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en tanto para las financiaciones en dólares estadounidenses el 87,2% se centralizan en Santa Fe, Córdoba, Buenos Aires, Río Negro y Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

TARJETA PYMENACIÓN

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

A diciembre de 2020 se registraron 15.799 cuentas habilitadas, 1,6% superior al año anterior. El consumo acumulado en 2020 alcanzó 2.061 millones de pesos, significando una caída del 24,2% en comparación con el mismo período del año anterior. El saldo financiado para PymeNación al cierre del ejercicio fue de 1.643 millones de pesos, un 25,3% inferior al mismo mes del ejercicio anterior, en términos corrientes.

Durante 2020 se trabajó fuertemente en incentivar el programa "Beneficios PymeNación +Puntos" contactando directamente a los clientes para la realización del canje de puntos.

A través de la concreción de 204 convenios de colaboración con entidades representativas de distintos sectores empresarios, se lograron sumar 248 millones de pesos en ventas a través de este medio de pago. A pesar de ello, los ingresos por arancel tuvieron una contracción del 11%, pasando de 4.355 millones de pesos a 3.890 millones.

Se incorporó a las tarjetas AgroNación y PymeNación una nueva funcionalidad denominada "Botón de Pago" que permite realizar operaciones no presenciales de manera fácil y ágil, contribuyendo a generar una percepción de servicio más eficiente. Con esta función los comercios pueden enviar a los clientes un *link* por correo electrónico que habilita el pago con tarjeta de crédito en forma remota.

TARJETA CORPORATIVA NACIÓN

La tarjeta Corporativa Nación cuenta con dos versiones: crédito y prepaga. Al cierre del año se registraron 3.325 tarjetas de crédito y 24.600 prepagas, con una variación i.a. de 70% y 32%, respectivamente. En lo que se refiere al monto de consumos acumulados fueron 375,4 millones de pesos para la versión crédito y 634 millones de pesos para la prepaga, esto implica incrementos de 145% y 89%, respectivamente. A su vez, los consumos en moneda extranjera de la modalidad crédito alcanzaron los 466,7 miles de dólares estadounidenses con una merma del 25% debido a las restricciones aplicadas sobre los viajes al exterior en el contexto de pandemia y la nueva carga tributaria.

El Banco también comercializa otras tarjetas corporativas, a saber:

The loan portfolio in foreign currency for pre-export financing and import financing shows a balance of ARS 88,777 million as of December 2020 (ARS 86,233 million as of December 2019). If measured in USD, these loans have decreased by 26.7% in respect of the previous period.

Fee income relating to foreign trade pertaining to the private sector shows a balance of ARS 476 million as of December 2020 and represents 1.8% of total service income in the country as of year-end. This ratio has decreased as compared to 2019 (2.6%).

PACKAGES FOR COMPANIES

Product packages pertaining to Cuenta Nación Pyme, Cuenta Nación Corporativa, and Cuenta Nación Campo have been offered. Our products and services are aimed at meeting the needs of each sector and enabling companies to fulfill specific business activities.

As of closing of fiscal year, the stock of packages for Cuenta Nación Pyme totaled 12,201, 6.9% higher than in 2019, and fee income amounted to ARS 12.2 million. Cuenta Nación Corporativa has increased by 58.9% i.a. amounting to 472 packages as of year-end, generating fee income in the amount of ARS 445,000. Finally, Cuenta Nación Campo registered a stock of 17,491 packages, representing an increase by 6.9% i.a. and generating fees in the amount of ARS 18.5 million.

AGRONACIÓN CARD

As of December 2020, 24,420 enabled accounts were registered, which is 2.9% lower than in the previous year. Consumption during the period amounted to ARS 24,983 million, 112.8% higher than in 2019. The financed balance for AgroNación as of the closing of fiscal year amounted to ARS 23,980 million, 89.6% higher than in the previous fiscal year. Moreover, fee income as of year-end increased to ARS 26.7 million from ARS 17.7 million, representing an increase by 50%.

The product has strengthened its position as part of the strategy conducted through various actions, the most significant being the following:

- *ROSPORC platform (digital market of porcine cattle) – AGRONACION*
- *YPF Agro campaign*
- *ACA – New service of AgroNación credit card*
- *AgroNación credit card secured by mortgage*

As regards financing in ARS through such means of payment, 74.3% of total portfolio is concentrated in the provinces of Buenos Aires, Córdoba, Santa Fe, and Mendoza, and in the City of Buenos Ares, whereas in relation to financing in USD, 87.2% thereof is concentrated in the provinces of Santa Fe, Córdoba, Buenos Aires, and Río Negro, and in the City of Buenos Aires.

PYMENACIÓN CARD

*It is the credit card of **Banco de la Nación Argentina** enabling Argentine SMEs to pay and finance purchases from their suppliers in an agile and secure manner.*

As of December 2020, 15,799 enabled accounts were registered, which is 1.6% higher than in the previous year. Consumption for 2020 amounted to ARS 2,061 million, which is 24.2% lower than in the same period in the previous fiscal year. The financed balance of PymeNación as of closing of fiscal year amounted to ARS 1,643 million, 25.3% lower than in the same month in the previous fiscal year, on a current basis.

During 2020, the Institution has tried hard to promote the "Beneficios PymeNación +Puntos" program by directly contacting customers for exchange of points.

Through the execution of 204 cooperation agreements with representative entities of the different entrepreneurial sectors, the amount of ARS 248 from sales could be added through this means of payment. Notwithstanding this, fee income has contracted by 11% from ARS 4,355 million to ARS 3,890 million.

A new feature named "Botón de Pago" has been incorporated to AgroNación and Pyme Nación cards enabling new remote transactions in an easy and agile manner, contributing to create a perception of a more efficient service. This feature enables merchants to email customers a link in order to pay with credit cards remotely.

NACIÓN CORPORATE CARD

There are two types of Nación Corporate cards: credit and prepaid. As of closing of fiscal year, 3,325 cards were recorded for credit method and 24,600 for prepaid method, with a variation by 70% i.a. and 32% i.a., respectively. As regards the amount of accumulated consumption, the amount of ARS 375.4 million pertains to credit method and ARS 634 million to prepaid method, representing an increase by 145% and 89%, respectively. In turn, USD consumption under credit method amounts to USD 466,700 with a 25% reduction due to travel restrictions applied on international flights in the context of the pandemic and new charges.

The Bank also offers other corporate cards, namely:

- Visa Business: finalizó el año con 1.972 empresas adheridas, 7% superior a las registradas en el período anterior y con un consumo acumulado para 2020 de 811,5 millones de pesos.

- Visa Flota: alcanzó un total de 27.810 tarjetas y 1.046,9 millones de pesos de cargas que implican un incremento del 10% respecto a diciembre del año anterior.

- Mastercard Corporate: al cierre del ejercicio registró 3.170 tarjetas, con un monto acumulado de 362,3 millones de pesos. Este producto atrae cada vez mayor cantidad de clientes por ser un producto dinámico y competitivo, gracias a las posibilidades que brinda su plataforma *web*.

- *Visa Business. As of year-end, 1,972 affiliated companies were registered, which is 7% higher than in the previous year, with accumulated consumption for December 2020 amounting to ARS 811.5 million.*

- *Visa Flota. 27,810 cards and top-ups for ARS 1,046.9 million, representing an increase by 10% regarding December of the previous year.*

- *MasterCard Corporate. As of closing of fiscal year, 3,170 cards were registered, in the accumulated amount of ARS 362.3 million. This product is increasingly attracting more customers, since it is a dynamic and competitive product, due to the possibilities provided by its web platform.*

BANCA PERSONAS
INDIVIDUAL BANKING

La actividad orientada a este segmento estuvo destinada a brindar una completa gama de productos y servicios por canales automatizados, presenciales y no presenciales, tradicionales y móviles, adaptables a las necesidades de los clientes y a las restricciones impuestas por la pandemia.

La oferta de productos y servicios se estableció tanto en función de las distintas carteras (haberes, jubilados y abierta) como al segmento de renta.

Durante el año se trabajó sobre los siguientes ejes estratégicos:

- Mejora de la experiencia del cliente, brindando más servicios y funcionalidades en los canales electrónicos y atendiendo sus necesidades en función de los requerimientos del mercado y las limitaciones establecidas.

- Colocación de préstamos y productos, posicionamiento de productos en el sistema financiero.

- Lanzamiento de nuevos productos, disponibilidad de nuevos canales y mejoras en medios de pago.

This activity aims at providing a complete range of products and services through automated, in-person or remote, traditional, and mobile channels adapting to the needs of customers and the restrictions imposed by the pandemic.

The offering of products and services has been established in terms of the different portfolios (payroll, retirees, and open portfolio) and the relevant annuities segment.

During the year, the Bank has developed the following strategic aims:

- *Enhanced customer experience by providing more services and features through electronic channels and meeting the needs of our customers according to market requirements and the limitations established.*

- *Placement of loans and products, positioning of our products in the financial system.*

- *Launching of new products, availability of new channels, and improvement of means of payment.*

MEJORA DE LA EXPERIENCIA DEL CLIENTE

Este eje estratégico se desarrolló en base a la omnicanalidad, mejoras en los límites de los productos de medios de pago, comunicación y difusión, y espacios de atención personalizados.

ENHANCED CUSTOMER EXPERIENCE

This strategic aim has been developed based on an omnichannel approach, increase in the limits of means of payment, communication, and customized customer assistance points.

Respecto a la omnicanalidad, nuestros canales electrónicos en todas sus modalidades se consolidaron como una herramienta transaccional vital para la Banca de Personas. Durante el año se trabajó para brindar mejores funcionalidades de los canales digitales, a saber:

- Cajeros automáticos (ATMs): se continuó con el plan de renovación mediante la incorporación de 44 nuevas unidades en sucursales y el reemplazo por obsolescencia de 69 equipos, además se instalaron 7 ATMs en posiciones extrabancarias. Al cierre de 2020 se encontraban configurados 692 cajeros automáticos para ser operados por clientes con discapacidad visual. Se encuentran migrados el 70% de los equipos a nueva interfaz, contando con pantallas más amigables para su uso.

- Cajeros automáticos móviles: debido a la pandemia se colocaron en puntos estratégicos como las localidades de Luján, Merlo, Glew y Gregorio de Laferrere en Provincia de Buenos Aires, y en Las Garzas en Provincia de Santa Fe, a fin de evitar la circulación de personas para realizar extracciones de dinero.

- Terminales de autoservicio (TAS): se alcanzaron los 600 equipos instalados en 291 sucursales del país. Se implementaron nuevos servicios y funcionalidades a efectos de evitar la asistencia de los clientes a las sucursales, reemplazando tareas operativas por servicios de autogestión. Se planteó conjuntamente con Banca Empresa la necesidad de una Banca Digital propia con el objetivo de reformular los servicios digitales que ofrece el banco, avanzando hacia un escenario que integre los canales y ofrezca a los clientes una nueva experiencia.

En cuanto a las mejoras en los límites de los productos de medios de pago:

- Tarjetas de débito: en marzo se elevó el límite de extracción diario a 30 mil pesos para toda la base de tarjetahabientes. Esta acción permitió extraer una mayor cantidad de efectivo reduciendo el acceso a las cajas, descongestionando las sucursales. Asimismo, mejoró por efecto de los multiplicadores los montos para realizar compras en comercios a través del atributo Maestro, los límites de transferencias y el pago de impuestos y servicios por canales electrónicos.

- Tarjetas de crédito: con una política comercial conservadora se aumentaron los límites a aquellos clientes de muy bajo riesgo que superaron los filtros para obtener préstamos preaprobados. Este aumento alcanzó a más de 161.000 cuentas del segmento de pago de haberes.

Se implementaron mejoras en el canal *Home Banking* de tarjeta de crédito, se incorporaron y adecuaron funcionalidades que incrementan la autogestión tales como: gestión de débito automático, pago del saldo en moneda extranjera mediante la cuenta en dólares estadounidenses, ampliación de límite permanente y transitorio, avisos de viaje al exterior, resumen anual, habilitación de tarjetas, configuración de alertas de consumo, seguimiento del estado de tarjetas en trámite y gestión de claves de identificación (PIN), entre otras.

Por otra parte, se simplificaron los procesos de originación de productos, se redujeron los formularios para clientes precalificados pertenecientes a las carteras de haberes y

Omnichannel approach: all our electronic channels are an essential transactional tool for Individual Banking. During the year, the Bank has worked to improve the features of the electronic channels.

- *ATMs. The renovation plan has continued through the incorporation of 44 new devices at branches and the replacement of 69 obsolete machines. In addition, 7 off-premises ATMs have been installed. As of the end of 2020, 692 ATMs were set up to be used by visually impaired customers. 70% of machines was migrated to the new interface with user-friendly screens.*

- *Mobile ATMs have been placed due to the pandemic at strategic places, such as Luján, Merlo, Glew, Gregorio de Laferrere, in the Province of Buenos Aires, and Las Garzas, Province of Santa Fe, in order to avoid circulation of people to withdraw money.*

- *Self-service terminals. 600 devices have been installed at 291 branches in the country. New services and features have been implemented in order to avoid the visit of customers to branches, by replacing operational tasks with self-managed services. The need of having a Digital Banking feature exclusive to the Bank has been considered jointly with the Banking for Companies area for the purpose of reformulating the digital services offered by the Bank, moving towards an integration of channels and offering customers a new experience.*

As regards increase in the limits of means of payment products:

- *Debit cards. In March, the daily withdrawal limit was increased to ARS 30,000 for all cardholders. This action enabled to withdraw a larger amount of cash preventing customers from repeatedly visiting branches. In addition, due to the multiplier effect, amounts available for the purchase at stores using Maestro cards, transfer limits, and payment of taxes and utilities through electronic means were increased.*

- *Credit Cards. Following a conservative commercial policy, credit limits were increased for low-risk customers who have met the requirements for obtaining pre-approved loans. This increase covered more than 161,000 accounts of the payroll segment.*

Also, credit cards through Home Banking channel have been enhanced; new features have been incorporated and adjusted thus increasing self-management, such as direct debit management, payment of balance in foreign currency through USD account, increase in permanent and transitory limits, notice of travel abroad, annual statement, enabling of cards, setting of consumption alerts, follow-up of status of credit cards being processed, PIN management, inter alia.

Moreover, processes for the origination of products have been simplified, forms for pre-approved customers of payroll and pension portfolios have

previsionales, y se incorporaron nuevas herramientas en la red de sucursales para que la operatoria resulte más eficiente.

Se avanzó en envíos digitales (*e-mailing*), enfocados en piezas personalizadas donde se ofrecieron productos y servicios a medida (préstamos/paquetes). Además, se continuó con los envíos comunicacionales por beneficios y nuevas funcionalidades de canales electrónicos, entre otros. Se efectuaron 503 campañas en todo el año, se procesaron más de 92 millones de mensajes llegando a 1,4 millones de clientes. Se trabajó en migrar la comunicación física tradicional (resúmenes de tarjetas de crédito, extractos de cuentas de depósitos, notificaciones) a medios digitales.

En julio se concluyó la implementación de documentos digitales de tarjeta de crédito, y como resultado, en octubre el 75% de los resúmenes de cuentas se emitieron en formato digital.

been reduced, and new tools have been incorporated into the branch network for more efficient transactions.

Furthermore, progress has been made in e-mailing, focused on the offering of customized products and services (loans/packages). In addition, communications as regards benefits and new features of electronic channels, among others, continued to be sent. 503 campaigns have been conducted during the year, processing more than 92 million messages and reaching 1.4 million customers. Efforts have been made to migrate from traditional physical communication to digital means (credit card and deposit account statements, notifications).

In July, the implementation of digital documents for credit cards was concluded and, as a result thereof, in October, 75% of account statements was issued in digital format.

COLOCACIÓN DE PRÉSTAMOS Y PRODUCTOS

Préstamos Personales e Hipotecarios para la Vivienda

Los saldos de las líneas de préstamos destinados a individuos (préstamos personales e hipotecarios para la vivienda) a diciembre de 2020 alcanzaron los 136.814,5 millones de pesos. A valores históricos registraron un incremento i.a. del 12,2%, mientras que en moneda homogénea presentaron una caída del 17,7%. El año finalizó con un stock de 660.273 operaciones, un 0,2% superior a 2019. Durante el período se otorgaron 257.544 nuevos préstamos por 36.158,3 millones de pesos, lo cual significó un incremento del 64,3% en las altas de créditos y del 40% en los montos, comparado nominalmente con el acumulado del ejercicio anterior.

Los préstamos personales a diciembre de 2020 registraron un saldo 48.151 millones de pesos y un incremento con respecto al 2019 del 63,4% en valores históricos, 20% en moneda homogénea. El ejercicio finalizó con 571.912 operaciones vigentes, 1,3% más que el período anterior. Se alcanzaron en el año 256.408 altas por 33.624,6 millones de pesos. Las líneas que se destacaron en este segmento fueron: Nación Tercera Edad (orientada a jubilados y pensionados), Mi Compu, Mi Hogar y Adquisición de Automotores y Motos. La participación en el sistema financiero fue del 11,1% contra el 7,7% de 2019.

En conjunto con los Ministerios de Educación y de Desarrollo Productivo, se lanzaron los Programas "PC Docentes" y "Mi Moto". El primero brindó asistencia crediticia para adquisición de computadoras personales a formadores de nivel inicial, medio, secundario, universitario y personal no docente, que les permitió adaptarse de manera eficiente a las necesidades educativas que exigió el ASPO devenido por la pandemia. Al cierre del año, 23.649 docentes recibieron sus equipos. El segundo financió la compra de motos cero kilómetro de fabricación nacional a través del Banco con un subsidio de 10 p.p. en la tasa a cargo del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), con acuerdo de la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA) y la Cámara Argentina de Concesionarios de Motos (CadeCom). Si bien se lanzó en la última parte del año, se financiaron 519 operaciones por un total de 61,7 millones de pesos en menos de dos meses.

PLACEMENT OF LOANS AND PRODUCTS

Personal Loans and Mortgage Loans for Housing

The balance of loans for individuals (personal loans and mortgage loans for housing) as of December 2020 amounted to ARS 136,814.5 million, which represents a historical increase by 12.22% i.a., whereas in constant currency it represents a decrease by 17.7%, recording a stock of 660,273 transactions, 0.2% higher than in 2019. During the period, 257,544 new loans were granted in the amount of ARS 36,158.3 million, showing an increase by 64.3% in credit approvals and by 40% in amounts, as compared to accumulated amounts in the previous fiscal year.

The balance of personal loans as of December 2020 recorded an amount of ARS 48,151 million and an increase by 63.4% in historical values and by 20% in constant currency in respect of 2019. Fiscal year ended with 571,912 current operations, which is 1.3% higher than in the previous period. During the year, 256,408 approvals in the amount of ARS 33,624.6 million were registered. The main credit lines in this segment were: Nación Tercera Edad (for pensioners and retirees), Mi Compu, Mi Hogar, and Adquisición de Automotores y Motos. Participation in the financial system represented 11.1% versus 7.7% in 2019.

Together with the Ministry of Education and the Ministry of Productive Development, the "PC Docentes" and "Mi Moto" programs have been launched. The former provided credit assistance for the acquisition of personal computers by instructors of early childhood education, middle school, high school, university level, and non-teaching staff which enabled them to adapt efficiently to the educational needs required during the ASPO as a result of the pandemic. As of year-end, 23,649 teachers received their equipment. The latter funded the purchase of new motorcycles made in Argentina, through the Bank's financing with an interest rate rebate of 10 p.p., in charge of Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), as agreed by Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA) and Cámara Argentina de Concesionarios de Motos (CadeCom). Although they were launched by the end of the year, 519 transactions were financed in the total amount of ARS 61.7 million within two months.

Durante 2020 se incorporó a la campaña "Nación Ahora", para la comercialización de los préstamos personales preaprobados a través de *Home Banking y Mobile Banking*, a los clientes pertenecientes al segmento jubilados y pensionados y haberes de mayores ingresos. Por este canal se otorgaron 138.945 préstamos por un total de 18.534 millones de pesos.

Por su parte, los créditos hipotecarios para la vivienda registraron a diciembre de 2020 un saldo de 88.663,6 millones de pesos con una variación i.a. negativa del 4,2% en valores históricos y 29,7% en moneda homogénea. El ejercicio finalizó con un stock de 88.361 operaciones, 6,4% inferior al período anterior. El banco continúa como líder indiscutido del mercado con una participación en el sistema financiero de 51,1% en 2020.

En el año se otorgaron un total de 1.136 créditos por 2.533,7 millones de pesos, de los cuales 966 operaciones por 2.320 millones de pesos fueron préstamos hipotecarios ajustables por Unidades de Valor Adquisitivo (UVA), el 66,7% del saldo de la cartera de créditos hipotecarios corresponde a préstamos otorgados bajo esta modalidad. A diferencia de años anteriores, la mayoría de las operaciones que se concretaron tuvieron como destino la construcción y remodelación de viviendas.

During 2020, the application for pre-approved personal loans under the "Nación Ahora" credit line was implemented through Home Banking and Mobile Banking for customers pertaining to the retiree and pensioner segment and earning high compensation. Through this channel, 138,945 loans were granted for a total amount of ARS 18,534 million.

Moreover, mortgage loans for housing recorded, as of December 2020, a balance of ARS 88,663.6 million, with an inter-annual negative variation by 4.2% in historical values, and by -29.7% in constant currency. Fiscal year ended with a stock of 88,361 transactions, 6.4% lower than in the previous period. The Bank is still an undisputed leader in the market, with a participation in the financial system representing 51.1% in 2020.

A total of 1,136 loans were granted in the year in the amount of ARS 2,533.7 million, 966 of which in the amount of ARS 2,320 million were mortgage loans under the Purchasing Value Unit (UVA) modality; 66.7% of the balance of the mortgage loan portfolio consists of loans granted under this modality. Unlike the previous years, most of the transactions were performed for building and remodeling of housing.

Desarrollo Inmobiliario y Vivienda

Mediante la reglamentación "Línea de créditos hipotecarios a empresas constructoras y desarrolladoras inmobiliarias para financiar obras destinadas a vivienda", el Banco fomenta la construcción de nuevas unidades de viviendas. El financiamiento directo a desarrolladores y constructores prevé que una vez finalizada la obra, los compradores precalificados por el Banco puedan acceder a un crédito hipotecario para la adquisición de esas unidades.

Al final del ejercicio se alcanzó para esta línea un saldo de capital de 868 millones de pesos, los proyectos financiados representan la construcción de 1.000 nuevas viviendas y unidades complementarias en Buenos Aires, Mendoza, Jujuy, Chubut, Misiones, Córdoba, Neuquén y Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Real Estate Development and Housing

Under regulation "Linea de créditos hipotecarios a empresas constructoras y desarrolladoras inmobiliarias para financiar obras destinadas a vivienda" (mortgage loans for construction enterprises and real estate developers to finance works for housing), the Bank finances projects for housing construction. Direct financing to developers and constructors ensures that once construction is finished, pre-qualified buyers can access any of the current mortgage loans to purchase these units.

As of the end of the fiscal year, principal balance for this credit line amounted to ARS 868 million to finance projects representing the building of 1,000 houses and supplementary units in the provinces of Buenos Aires, Mendoza, Jujuy, Chubut, Misiones, Córdoba, and Neuquén, and the City of Buenos Aires.

Microfinanzas

Se otorgaron en el año para este segmento 3.166 préstamos por 651 millones de pesos. El saldo al término del año fue de 5.057 millones de pesos, con más de 38.000 operaciones vigentes. Al cierre de diciembre de 2020 estos clientes contaban con 28.106 seguros, 31.257 cajas de ahorro, 18.641 paquetes de servicios, 11.335 cuentas corrientes, 7.303 préstamos personales, 4.210 tarjetas de crédito y 1.618 plazos fijos, lo que demuestra el trabajo de penetración sobre este segmento.

Microfinance

3,166 loans were granted for this segment throughout the year in the amount of ARS 651 million. The balance as at year-end was ARS 5,057 million, with more than 38,000 transactions in effect. As of the closing in December 2020, these customers had 28,106 insurance policies, 31,257 savings accounts, 18,641 service packages, 11,335 current accounts, 7,303 personal loans, 4,210 credit cards, and 1,618 time deposits, which shows penetration as regards such segment.

TARJETAS DE CONSUMO

Los medios de pago de individuos comercializados por el Banco registraron consumos durante 2020 que totalizaron los 150.375 millones de pesos, siendo la tarjeta de crédito Nativa Mastercard la de mayor incidencia con 91.263 millones de pesos, lo que representó el 60,7% de los consumos totales. En tanto que Visa, Mastercard y Bancat verificaron consumos en el año por 54.041; 5.024 y 47 millones de pesos, respectivamente. El crecimiento respecto al mismo período del año anterior para estos productos fue de 46.667 millones de pesos, equivalente al 46,4%, siendo Visa la tarjeta que presentó el mayor incremento (70,7%).

Al cierre de diciembre de 2020 se alcanzó un total de 1.924.866 cuentas habilitadas, de las cuales 1.089.157 correspondieron a Nativa Mastercard, 750.884 a Visa, 78.391 a Mastercard y 6.494 a Bancat. Las cuentas habilitadas en conjunto crecieron un 1,7% con relación al año anterior.

Con respecto a las tarjetas de débito (comerciales y sociales), tanto con atributo Maestro como las correspondientes a Nativa Débito con atributo Mastercard, registraron en diciembre de 2020 un total de 2.578.811 tarjetas con consumo por 34.185 millones de pesos. Ello refleja un incremento con respecto a diciembre de 2019 del 6% y 91,7%, respectivamente.

CONSUMER CARDS

The means of payment for individuals commercialized by the Bank recorded consumption during 2020 totaling ARS 150,375 million, with Nativa MasterCard credit card being the most relevant, amounting to ARS 91,263 million, representing 60.7% of total consumption. Visa, MasterCard and Bancat show consumption during the year in the amount of ARS 54,041; ARS 5,024 and ARS 47 million, respectively. The growth in respect of the same period in the previous year for these products amounted to ARS 46,667 million, representing 46.4%, with Visa showing the highest increase (70.7%).

As of the closing of December 2020, enabled accounts totaled 1,924,866, out of which 1,089,157 pertain to Nativa MasterCard, 750,884 to Visa, 7,8391 to MasterCard and 6,494 to Bancat. Enabled accounts, in the aggregate, increased by 1.7% in respect of the previous year.

As regards debit cards (commercial and social), both Maestro and Nativa MasterCard Debit recorded in December 2020 a total amount of 2,578,811 cards with consumption for ARS 34,185 million. This shows an increase in respect of December 2019 by 6% and 91.7%, respectively.

Ticket Nación y Planes Sociales

- Programa Argentina contra el Hambre–Tarjeta Alimentar: 790.000 tarjetas fueron emitidas por más de 32.400 millones de pesos.
- Programa Clubes en Obra: 823 tarjetas emitidas por aproximadamente 300 millones de pesos.
- Superintendencia de Servicios de Salud: 1.039 tarjetas emitidas por 16,6 millones de pesos.
- Programa Previaje: se dieron de alta 45 mil tarjetas, activadas en enero del 2021.

Ticket Nación and Social Benefits

- *Argentina contra el Hambre (Argentina Against Hunger Program – Alimentar Card): 790,000 cards were issued for more than ARS 32,400 million.*
- *Clubes en Obra (financial assistance program for local clubhouses): 823 cards issued for approximately ARS 300 million.*
- *Superintendencia de Servicios de Salud (Superintendence of Health Services): 1,039 cards issued for ARS 16.6 million.*
- *Previaje Program: 45,000 cards were approved, which were enabled in January 2021.*

Programas de Fidelización

- Programa de Beneficios: se firmó un acuerdo de colaboración con la Asociación Casa Abierta María Pueblo para incluir el canje de puntos por donaciones. Desde su incorporación al catálogo lleva recaudado 260,8 miles de pesos en 600 canjes. Durante el período se incluyó la modalidad de débito automático para el canje de puntos por donaciones, ofreciendo una alternativa a quienes quieran donar de manera mensual.
- Programa Aerolíneas Plus: durante los primeros meses del año continuó el canje de pasajes aéreos por parte de los usuarios del programa. En el resto del año se mantuvo la acumulación de millas a pesar del contexto global.

Loyalty Programs

- *Rewards Program: a cooperation agreement was entered into with Asociación Casa Abierta María Pueblo for the purposes of including the exchange of points for donations. Since its inclusion in the catalogue, it has raised ARS 260,800 in 600 exchanges. During the period, the direct debit modality for the exchange of points for donations was included, offering an alternative to those who wish to donate on a monthly basis.*
- *Aerolíneas Plus Program: during the first months of the year, the exchange for air tickets by the users of this program continued. The accumulation of miles was maintained throughout the year, despite the global context.*

CANALES ELECTRÓNICOS

Este año, los canales electrónicos tomaron una importancia superlativa al restringirse las operaciones habilitadas en forma presencial. Resultó relevante la participación del Banco en la bancarización de los sectores más necesitados, acompañando las políticas del Gobierno Nacional de manera de permitir utilizar con mayor fluidez los medios de pago y la banca electrónica. Esto se reflejó en un sostenido incremento en la demanda de la clientela, que se ha visto obligada por las circunstancias a intensificar el uso de los canales electrónicos.

En ese contexto, se pusieron los canales electrónicos al servicio de los clientes a fin de que puedan obtener los servicios que requieran, siendo el lanzamiento de BNA+, nuestra billetera virtual, y la habilitación de nuevas operaciones por medios electrónicos los principales hitos. Los datos que se presentan a continuación dan cuenta de lo señalado:

- Cajeros automáticos: se alcanzó un total de 2.758 unidades instaladas y habilitadas (37 dispositivos más que en diciembre de 2019, con un crecimiento del 1,4%), lo que representó una participación del 26,4% sobre el total de dispositivos de la Red Link S.A., inferior a la del año anterior (27,3%). Las transacciones/mes en diciembre en cajeros automáticos propios llegaron a 56,1 millones (un 3,5% menos que en diciembre de 2019) con una participación en la mencionada red del 25,7%. En tanto que, las transacciones/mes de clientes del Banco (comerciales y beneficiarios de planes sociales) fueron de 329,4 millones, lo cual representa una participación del 35,3% en la red. Las tarjetas de débito habilitadas superaron los 13 millones de plásticos, incluyendo la operatoria de planes sociales.
- Cajeros automáticos móviles: el Banco cuenta con 4 remolques móviles y 1 tráiler con dos dispositivos cada uno, los cuales reforzaron la atención en aquellos puntos críticos colaborando para minimizar el desplazamiento de los clientes.
- *Home Banking*: por este canal se efectuaron más de 80,8 millones de transacciones/mes en diciembre de 2020, lo que representó un incremento del 26% con respecto a igual mes del año anterior y una participación del 42,2% en la red de pertenencia. Al cierre del ejercicio este canal contaba con 1.254.389 usuarios activos, un 25,7% superior al año anterior.
- *Home Banking móvil*: la versión de *Home Banking* para usar desde dispositivos móviles registró más 54,9 millones de operaciones/mes en diciembre de 2020, con una participación en la red del 52,2% (50,5% a diciembre de 2019).
- BNA +: la billetera electrónica del Banco fue lanzada este año y con ella se efectuaron más de 33,6 millones de transacciones/mes en diciembre de 2020 con una participación del 30,1% en la red de pertenencia. El uso del resto de billeteras virtuales por parte de los clientes registraron más 6,6 millones de transacciones/mes en diciembre 2020, con una participación del 5,9%. Al cierre del ejercicio este canal contaba con 630.256 usuarios activos.
- Link celular: al término del ejercicio los clientes activos totalizaron 351.137 con un incremento del 35,2% respecto al año anterior.

ELECTRONIC CHANNELS

This year, electronic channels became extremely important since transactions in person were restricted. The involvement of the Bank in the bancarization of the most needed sectors was significant, accompanying the Argentine Government policies, thus enabling a more fluent use of the means of payment and electronic banking. This resulted in a sustained growth of the customers' demand, who were forced to intensify the use of electronic channels due to the circumstances.

In this context, electronic channels for customers were implemented, in order for them to obtain the services they needed, with the launching of BNA+, our digital wallet, and the enabling of new transactions through electronic means being most relevant. The following information supports this statement:

- *ATMs: there is a total of 2,758 installed and enabled units (37 more devices than in December 2019, with a growth by 1.4%), which represented a share of 26.4% over total devices of Red Link S.A., lower than in the previous fiscal year (27.3%). Transactions per month in December in ATMs owned by the bank amounted to ARS 56.1 million (3.5% lower than in December 2019) with a 25.7% share. In turn, transactions per month performed by customers of the Bank (commercial customers and beneficiaries of social welfare plans) totaled ARS 329.4 million with a 35.3% share. Enabled debit cards were above 13 million, including activities related to social welfare plans.*
- *Mobile ATMs: The Bank has 4 mobile units, and 1 trailer with 2 ATMs each, which strengthened assistance at critical places, contributing to minimize the movement of customers.*
- *Home Banking: through this channel more than 80.8 million transactions per month were performed in December 2020, which represented an increase by 26% regarding the same month of the previous year and a 42.2% participation in the network. By the end of the fiscal year, this channel had 1,254,389 active users, 25.7% higher than in the previous year.*
- *Mobile Home Banking: the version of home banking to be used from a mobile device recorded more than 54.9 million operations per month in December 2020, with a 52.2% participation in the network (50.5% as of December 2019).*
- *BNA+: the Bank's digital wallet was launched this year and more than 33.6 million transactions per month were performed through it in December 2020, with 30.1% participation in the network. The use by customers of the rest of the virtual wallets recorded more than 6.6 million transactions per month in December 2020, with a participation of 5.9%. As of the end of the fiscal year, this channel had 630,256 active users.*
- *Mobile Link: By the end of the fiscal year, active customers totaled 351,137, with an increase by 35.2% in respect of the previous year.*

- VALEpei: esta aplicación permite el envío de dinero a través de transferencia inmediata de fondos, además extiende esta posibilidad hacia terceros que pueden retirar los fondos transferidos de un cajero automático sin la utilización de tarjeta débito. Al cierre del año este canal contaba con 80.134 usuarios (25.139 usuarios en diciembre 2019).
- Aplicación Móvil Banco Nación: alcanzó 1.410.052 usuarios con un crecimiento interanual del 158%.
- Nación Empresa 24: cuenta con 65.625 usuarios, los que se incrementaron 10,7% respecto al ejercicio anterior, alcanzando 17,4 millones de operaciones, un 22,9% superior a 2019.

LANZAMIENTOS, MEJORAS Y ADECUACIONES DE PRODUCTOS Y SERVICIOS

Como parte del proceso de mejora de la experiencia de cliente, se pusieron a disposición los siguientes productos y servicios:

- Lanzamiento de BNA+ nuestra billetera digital.
- E-CHEQ–Cheque Electrónico, que ofrece la posibilidad de emitir cheques electrónicos por *Home Banking*.
- Solicitud de Token de seguridad por *Home Banking y Mobile Banking.*
- Autogestión de canales desde Opciones Personales del *Home Banking/Mobile Banking.*
- Incremento masivo de límites de compra de tarjetas de crédito realizado de manera centralizada en las tarjetas Nativa Visa y Nativa Mastercard.
- Mejora y profundización de la comunicación con el cliente a través de medios digitales.

OTRAS ACCIONES INICIADAS

- Cliente Único: persigue lograr que el cliente pueda operar desde cualquier sucursal (altas, modificaciones y bajas).
- Legajo Electrónico: su objeto es establecer un cronograma de obligatoriedad de legajo electronico para alta de productos, midiendo el impacto operacional y la disponibilidad de herramientas para llevarlo a cabo.
- Diseño personalizado de las campañas comerciales.
- Precalificación Centralizada de Clientes: para los segmentos de cartera haberes y previsional con préstamos personales preaprobados, se precalificaron alrededor de 750 mil clientes para el ofrecimiento de paquetes (nuevos y/o recategorización) y tarjetas de crédito (recategorización, alta de nuevo producto, y/o incremento de límite de compra).
- *Tokenización:* habilitación en tarjetas de crédito Mastercard.
- Sitio Web BNA y Nativa: creación de una *web* interna, tanto para el sitio del Banco como para el de Nativa, con el contenido de preguntas frecuentes de tarjetas de crédito e información acerca de asistencia en viajes, segmentada por marca y por producto.
- Comunicaciones a Clientes envíos de correos electrónicos con recordatorio sobre el acceso a los resúmenes digitales, campaña de ciberseguridad, alertas de consumo e información sobre consulta de tarjetas de crédito en *Home Banking*.
- Nuevas funcionalidades en el Centro de Contactos: producto de las necesidades operativas que surgieron por la pandemia se incorporaron para tarjetas de crédito operaciones como *stop debit* y cancelación anticipada de financiación, entre otros.

ACCIONES FRENTE A LA EMERGENCIA SANITARIA

Se contribuyó activamente en la implementación efectiva de distintas herramientas tendientes a recomponer la situación financiera de familias, microempresas, comercios y pequeños productores, coordinando acciones con distintos organismos a fin de brindar asistencia a los segmentos más vulnerables. Merece señalarse:

- Bancarización a beneficiarios de Ingreso Familiar de Emergencia (IFE), Programa Alimentar y Agricultores Familiares. Facilitación de la bancarización e inclusión financiera de personas no binarias, trans y travestis.
- Agilización del acceso a las líneas crediticias activas impulsadas por el Gobierno Nacional (MiPyME, Tasa 0% para monotributistas y autónomos, Tasa 0% para actividades culturales y tasa subsidiada).
- Implementación de diferimientos de cuotas y vencimientos de tarjeta de crédito normados por el BCRA con asesoramiento personalizado a los clientes afectados.
- Educación financiera a beneficiarios de la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES), a fin de lograr una mayor adhesión a medios de pago digitales.

Con relación a los programas implementados para los sectores más afectados por la pandemia, se alcanzó un total de 1.179.183 beneficiarios del Programa Ingreso Familiar de Emergencia (IFE) y se realizaron pagos por más de 21.100 millones de pesos.

A su vez, junto a los Ministerios de Agricultura, Ganadería y Pesca, y de Desarrollo Productivo, se trabajó en la bancarización de más de 700 agricultores familiares,

- VALEpei: this application allows money transfers through an immediate funds transfer; it also allows to transfer money to third parties, who can withdraw the same from an ATM without using debit cards. By the end of the fiscal year, this channel had 80,134 users (December 2019: 25,139 users).
- Banco Nación App: it has 1,410,052 users, with an inter-annual increase by 158%.
- Nación Empresa 24: it has 65,625 users, which have increased by 10.7% in respect of the previous year, totaling 17.4 million transactions, 22.9% higher than in 2019.

LAUNCHING, ENHANCEMENTS AND ADAPTATIONS OF PRODUCTS AND SERVICES

As part of the process for the enhancement of customer experience, the following products and services were made available:

- The Launching of BNA+, our digital wallet.
- ECHEQ – Electronic Check, with the possibility of issuing electronic checks through Home Banking.
- Request for security TOKEN via Home Banking and Mobile Banking.
- Self-management of channels via Opciones Personales (personal options) through Home Banking and Mobile Banking.
- Massive increase in the purchase limit of credit cards, conducted in a centralized manner for Nativa Visa and Nativa MasterCard.
- Enhancement and strengthening of communication with customers through digital means.

OTHER ACTIONS:

- Cliente Único (Single Customer): its objective is that the customer operates from any branch (CRUD).
- Legajo Electrónico (Electronic Customer File): its purpose is to establish a mandatory electronic file for product onboarding, measuring the operational impact and the availability of tools for the performance thereof.
- Customized design of commercial campaigns.
- Centralized pre-approval of customers: for the payroll portfolio segment and the social security segment with pre-approved personal loans, 750,000 customers were pre-approved for packages (new products and/or recategorization) and credit cards (recategorization, approval of new products, and/or purchase limit increase).
- Tokenization: enabling in MasterCard credit cards.
- Nativa and BNA website: development of an internal network, for both the Bank's and Nativa's websites, including frequently asked questions as regards credit cards, information on travel assistance, segmented by brand and product.
- Communications to customers: sending of e-mails with reminders as regards access to digital statements, cybersecurity campaigns, consumption alerts, information on credit cards at Home Banking.
- New features at the Contact Center: due to the operational needs stemming from the pandemic, transactions for credit cards were incorporated, such as: stop debit and early settlement of financing, among other.

ACTIONS TO TACKLE THE HEALTH EMERGENCY

The Institution has actively contributed to the efficient implementation of different tools aimed at fixing the financial condition of families, micro-enterprises, merchants, and small producers, coordinating actions with different organizations in order to grant assistance to the most vulnerable sectors. Examples are as follows:

- Bancarization for beneficiaries of the Emergency Family Income (IFE), Alimentar Program, Agricultores Familiares (family farmers). To facilitate bancarization and financial inclusion of non-binary and transgender people.
- To ease the access to current credit lines promoted by the Argentine Government (MSMEs, 0% interest rate for taxpayers under a simplified tax regime (monotributistas) and self-employed persons, 0% interest rate for cultural activities and subsidized rate).
- To implement deferral of credit card installments and maturities as stated by BCRA with tailored advice for affected customers.
- To provide financial education to beneficiaries of the National Administration of Social Security (ANSES), to increase the use of digital means of payment.

As regards the programs implemented for the most affected sectors due to the pandemic, the beneficiaries of the emergency family income (IFE) program totaled 1,179,183, and payments for more than ARS 21.1 billion were made.

Moreover, together with the Ministry of Agriculture, Livestock and Fishing, and the Ministry of Productive Development, work was focused on the bancarization

lo que incluyó la instrumentación de un convenio específico para acompañar con créditos para capital de trabajo a productores incluidos en el Registro Nacional de Agricultura Familiar (RENAF). De esta manera, quedó demostrado el compromiso del Banco y del Estado Nacional con los sectores productivos más vulnerables.

Asimismo, se asistió a los beneficiarios del Programa Potenciar Trabajo del Ministerio de Desarrollo Social para la resolución satisfactoria de alrededor de 500 conflictos relacionados con la identidad de las personas que impedían el cobro. Estas acciones lograron la bancarización de 1.500 beneficiarios.

En conjunto con la Secretaría Nacional de Niñez, Adolescencia y Familia, organismo dependiente del Ministerio de Desarrollo Social, se bancarizaron 3.500 facilitadores (trabajadores comunitarios con compromiso con la infancia) y se continuó el desarrollo de productos acordes al segmento.

En cuanto al segmento Microfinanzas, se brindó a aquellas personas que registraban atraso en sus compromisos con el Banco y que manifestaban voluntad de pago, la posibilidad de mantener una relación de fidelidad con la institución. Para ello, se desarrolló un mecanismo de refinanciación de deuda específico para este sector, entendiendo que era la alternativa que garantizaría cumplir con el objetivo de inclusión asumido.

Por otra parte, con relación a las prórrogas sobre saldos impagos de resúmenes de cuenta de tarjeta de crédito[34] que serían refinanciados automáticamente, se trabajó en forma coordinada entre varias áreas del Banco para contar con todos los circuitos y procedimientos necesarios para el efectivo cumplimiento de la normativa.

Para el próximo año, se dará continuidad a los proyectos iniciados de Cliente Único, Legajo Electrónico, Digitalización de Documentos, E-Cheq y BNA+, de manera de continuar mejorando la experiencia del cliente. Además se pretende posicionarse como el agente financiero del segmento de clientes jóvenes, generando propuestas acordes a sus necesidades. En cuanto al segmento de microfinanzas, se buscará bancarizar a empleadas/os de casas particulares, se trabajará en el lanzamiento de uma tarjeta de crédito para microempresas y en la bancarización de emprendedores asistidos por intermediadoras financieras.

Pero sin duda, el proyecto de mayor envergadura se orienta a Banca Digital con el desarrollo de la Plataforma Digital Omnicanal, a través del cual se realice la digitalización de los procesos de atención al cliente e integración a los demás sistemas del Banco.

34. Comunicación "A" 6964 y "A" 7095 del BCRA.

of more than 700 family farmers, which included the execution of a specific agreement to grant credit lines for working capital to producers registered with the National Registry of Family Farming (RENAF). This reflects the commitment of the Bank and the National State towards the most vulnerable productive sectors.

Furthermore, assistance has been provided to the beneficiaries of the Potenciar Trabajo Program of the Ministry of Social Development, for the satisfactory resolution of approximately 500 conflicts relating to people's identity, preventing collection. These actions resulted in the bancarization of 1,500 beneficiaries.

Together with the National Secretariat for Children, Adolescents and Family, pertaining to the Ministry of Social Development, 3,500 facilitators (community workers committed to childhood) have been bancarized, and the development of products related to the segment has continued.

As regards Microfinance, the possibility to maintain a loyalty relationship with the institution has been offered to those persons having defaulted their commitments with the Bank and showing their intention to pay. For such purpose, a refinancing mechanism for this sector has been developed, understanding that it was the alternative which would ensure compliance with the inclusion purpose assumed.

Furthermore, as regards extensions relating to unpaid balances resulting from credit card statements[34], which would be automatically refinanced, coordinated work among various areas of the Bank has been conducted in order to have all circuits and procedures necessary for effective compliance with the standards.

Next year, initiated projects relating to Cliente Único, Electronic Customer File, Document Digitization, ECHEQ, and BNA+ will continue, for the purposes of continuing improving customer experience. Moreover, the institution intends to be positioned as the financial agent for the young customers segment, making proposals according to their needs. As regards microfinance, the bancarization of household employees will be sought; work will be focused on the launching of credit cards for micro-enterprises and on the bancarization of entrepreneurs assisted by financial intermediators.

Notwithstanding the foregoing, the most important project is focused on Digital Banking, the development of the Omnichannel Digital Platform, through which the digitization of customer service processes and the integration to the other systems of the Bank will be conducted.

34. Communications "A" 6964 and "A" 7095 of BCRA

FINANZAS
FINANCE

GESTIÓN ACTIVOS Y PASIVOS LOCALES

En diciembre de 2020 la cartera total de depósitos mostró un incremento del 65,6% con relación a diciembre de 2019 (medido en capital promedio a valores nominales), alcanzando un total de 1.382.418,8 millones de pesos, y con una participación en el sistema financiero del 22,8%, menor en 3,1 p.p. respecto al año anterior.

Los depósitos del sector público aumentaron un 96,3%, con un saldo de 505.068,3 millones de pesos en promedio a diciembre de 2020. En tanto, el sector privado se incrementó pero en un porcentaje menor: 53,9%, con un saldo promedio de 875.533,8 millones de pesos en el mismo mes.

Los préstamos totales, medidos en promedio, alcanzaron los 367.840,6 millones de pesos a diciembre de 2020 con un crecimiento i.a. de 32,4%. Los préstamos al sector privado no financiero registraron para el mismo período un saldo de capitales promedio de 340.175,5 millones de pesos y un incremento del 47,3%. Como se mencionó, los préstamos al sector privado han aumentado, principalmente por las asistencias otorgadas en el marco de la emergencia sanitaria por COVID-19. Las principales subas se verificaron en préstamos a sola firma, documentos descontados, tarjetas de crédito y personales, registrándose una disminución de créditos hipotecarios.

Con relación a préstamos al sector público, su saldo promedio presentó una caída de 19.227 millones de pesos, lo que representa una baja del 41%, debido principalmente a la cancelación del préstamo otorgado a la Tesorería General de la Nación por 30.000 millones de pesos en el mes de abril de 2020.

Como consecuencia del incremento de depósitos, sumado a la baja del encaje promedio que pasó de un nivel de 28,3% en diciembre de 2019 a 27,3% en diciembre de 2020, la capacidad prestable presentó una suba de 406.555 millones de pesos. Ello permitió aumentar los préstamos en 89.948 millones de pesos y la cartera de títulos públicos en 99.517 millones de pesos entre diciembre de 2019 y diciembre de 2020. Al mismo tiempo se lograron recuperar los excedentes de liquidez, que se han incrementado desde un nivel promedio de 46.635 millones de pesos en diciembre de 2019 a 228.851 millones de pesos en diciembre del 2020. Se han retomado las inversiones en *call* empresas, las que se habían suspendido en 2019 ante un contexto marcado por la iliquidez.

A partir de los excedentes de liquidez registrados en el período, se destacan el incremento del *stock* de pases con el BCRA por 101.095 millones de pesos y de Letras de Liquidez (Leliq) por 106.091 millones de pesos. En la composición de nuestra cartera de excedentes de liquidez ha incidido la normativa del BCRA que estableció, a partir de marzo, un cupo máximo de inversión en Leliq. Esto

DOMESTIC ASSETS AND LIABILITIES MANAGEMENT

In December 2020, total portfolio of deposits increased by 65.6% in respect of December 2019 (average principal at nominal value), amounting to ARS 1,382,418.8 million, with a participation in the financial system of 22.8%, which is 3.1% lower than in the previous year.

Public sector deposits increased by 96.3%, with a balance of ARS 505,068.3 million as of December 2020. Private sector deposits show a lower increase (53.9%), with an average balance of ARS 875,533.8 million in the same month.

Total loans on average as of December 2020 amounted to ARS 367,840.6 million, with an inter-annual increase by 32.4%. Loans to the non-financial private sector recorded for the same period an average principal balance of ARS 340,175.5 million, and an increase by 47.3%. This increase is due mainly to the assistance granted during the COVID-19 health emergency, pertaining mainly to unsecured loans, discounted notes, credit cards and personal loans, with a decrease in mortgage loans.

As regards loans to the public sector, there is a decrease in the average balance of ARS 19,227 million, which represents a 41% decrease, due mainly to the settlement of the loan granted to the National Treasury for ARS 30 billion in April 2020.

As a result of the increase in deposits, plus the decrease in the average reserve requirement (Dec. 2019: 28.3%; Dec. 2020: 27.3%), the lending capacity increased by ARS 406,555 million. This enabled to increase loans in ARS 89,948 million and the portfolio of government securities in ARS 99,517 million between December 2019 and December 2020. Moreover, the excess in liquidity shows a recovery, increasing from an average level of ARS 46,635 million in December 2019 to ARS 228,851 million in December 2020. Investments in calls [sic] have been resumed, which were suspended in 2019 during an illiquidity context.

As regards the excess liquidity recorded during the period, the following stands out: the increase in the stock of repurchase agreements with BCRA for ARS 101,095 million and of Liquidity Bills (Leliqs) for ARS 106,091 million. This excess liquidity is due to a standard issued by BCRA stating a maximum quota for investment in Leliqs, as from March. Surplus

orientó los excedentes a los pases con el BCRA, a pesar de la menor rentabilidad de este instrumento. Sin embargo, a partir de abril, la tasa de pases ha mostrado un comportamiento alcista, terminando el año con una rentabilidad de 36,5% para el plazo de 7 días, siendo cercana a la tasa nominal anual de Leliq a 28 días que fue de 38%.

Durante el período se efectuó el control y seguimiento de las operatorias con cupos fijados y se asignaron márgenes de cartera para las distintas líneas sujetas a límites por un total de 30.479 millones de pesos. Se administraron límites para operaciones afianzadas por sociedades de garantía recíproca, entre las que se destacan Garantizar SGR y FOGABA SAPEM (Fondo de Garantías de Buenos Aires), con cupos de 24.200 millones de pesos y 2.000 millones de pesos, respectivamente. Se gestionó el reintegro de intereses bonificados ante organismos oficiales por un total de 608 millones de pesos.

Con relación al "Protocolo de Finanzas Sustentables de la Industria Bancaria Argentina", acuerdo en el que un grupo de bancos propulsa construir una estrategia de finanzas sustentables común para la creación de modelos de negocio de triple impacto, el Banco mantuvo una activa participación impulsando la conformación de dos comisiones técnicas de trabajo. Una para abordar temáticas relativas a las cuestiones de género y otra para los asuntos relacionados con los sistemas de evaluación social y ambiental. Para ello, se han propiciado acuerdos para recibir asistencias técnicas y capacitación de distintos organismos internacionales que financian y promueven el desarrollo sostenible, buscando que los países con menos recursos también puedan cumplir con los objetivos fijados. Se ha logrado que la red de organizaciones e individuos LEDS-LAC (Desarrollo Resiliente y Bajo en Emisiones de América Latina y Caribe, por su sigla en inglés) que trabajan en la promoción, diseño e implementación de estrategias LEDS, asistan al Banco con un mapeo de las certificaciones de elegibilidad en función del Marco ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible). Con financiamiento del *Green Recovery Challenge Fund* bajo el programa *UK Pact* del Departamento de Negocios, Energía y Estrategia Industrial del Reino Unido (BEIS), se participará de un proyecto para fomentar el desarrollo sustentable en el norte argentino, que permita la identificación de este tipo de demanda crediticia en la región.

Durante 2021 se espera consolidar el Marco ODS mediante la obtención de la verificación externa, conocida comúnmente como la segunda opinión de terceras partes. Respecto a la implementación del mismo, se buscará profundizar en los aspectos claves como certificaciones de elegibilidad, metodologías para la recolección de indicadores de resultados e impacto, entre otros puntos relevantes, como así también avanzar en la identificación de la demanda de financiamiento verde, social y/o sustentable.

GESTIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL

En un año signado por la emergencia sanitaria, se coordinaron actividades a fin de garantizar una gestión comercial rentable con bancos corresponsales y entidades financieras del exterior.

was allocated to repurchase agreements with BCRA, despite the lower profitability of this instrument. However, since April, the repo rate has been rising, representing as of year-end a profitability of 36.5% for a 7-day period, which is similar to the annual nominal rate of Leliqs for a 28-day period (38%).

Throughout the period, control and follow-up of transactions with fixed quotas were conducted and portfolio margins were allotted to the various credit lines subject to limits in the amount of ARS 30,479 million. Limits were established for operations secured by mutual guarantee companies (SGR), the most significant being as follows: Garantizar SGR and FOGABA SAPEM (Fondo de Garantías de Buenos Aires), with quotas of ARS 24.2 billion and ARS 2 billion, respectively. The repayment of discounted interests was arranged before official entities, amounting to ARS 608 million.

As regards the "Sustainable Finance Protocol of the Argentine Banking Industry", an agreement under which a group of banks intends to build a common sustainable finance strategy to create triple impact businesses, the Bank has participated actively by promoting the establishment of two technical commissions: one to address gender issues and the other one to address issues relating to social and environmental evaluation systems. To that end, efforts have been made to execute agreements to receive technical assistance and training from various international organizations financing and promoting sustainable development, seeking that low resource countries are also able to comply with the goals established. The Bank has received assistance from organizations and individuals of the LEDS LAC network (Low Emission Resilient Development in Latin America and the Caribbean) working on the promotion, design, and implementation of Low Emission Development Strategies, as regards an overview of certificates of eligibility under the SDG (Sustainable Development Goals) framework. With financing from the Green Recovery Challenge Fund under the UK Pact program of the UK's Department for Business, Energy and Industrial Strategy (BEIS), the Bank has participated in a project to promote sustainable development in the Northern Region of Argentina that enables to identify the demand for this type of credit in such region.

During 2021, the Bank expects to consolidate the SDG framework by obtaining external verification, commonly known as a third party second opinion. As regards implementation thereof, it also expects to gain more knowledge on key aspects, such as certificates of eligibility, methodologies for gathering information on performance and impact indicators, among other relevant issues, and to make progress as regards the identification of demand for green, social, and/or sustainable financing.

INTERNATIONAL FINANCIAL MANAGEMENT

In a year marked by the health emergency, activities have been coordinated in order to ensure profitable business management with Foreign Financial Institutions and Correspondent Banks.

Las principales acciones se orientaron a la evaluación de riesgo país por operaciones de comercio exterior, asignación de corresponsales y administración de líneas con entidades locales y sucursales extranjeras. Respecto a los Convenios de Cooperación y Convenios de Préstamos, se continuó gestionando la adecuación de las condiciones existentes a las necesidades actuales, prórrogas y evaluando nuevos acuerdos de cooperación.

Se continuó administrando las garantías otorgadas al BCRA en el marco del Convenio de Crédito Recíproco con Brasil (ALADI) por el Programa Global de Financiamiento Productivo del Bicentenario, y las garantías otorgadas al Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) por el Programa de Competitividad de Economías Regionales (PROCER). Al cierre del ejercicio, el Banco tenía otorgadas garantías en títulos públicos de acuerdo al siguiente detalle:

- ALADI, representaban a valor nominal–VN 21.373 millones de pesos, equivalente al 105,8% de la deuda garantizada (20.194 millones de pesos).

- PROCER se otorgaron garantías con títulos por un VN de 172.830 pesos equivalente al 138,3% de la deuda de 125.000 pesos.

En el transcurso del año, el Banco mantuvo en el exterior la participación en el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX), con un total de 1,3 millones entre Acciones Comunes Clases "A", "B" y "E", siendo el principal accionista de Acciones Clase "A" con el 16,5% del total de las mismas. Esto permitió contar con un miembro de nuestro Banco en el Directorio de la entidad.

FILIALES DEL EXTERIOR

El desempeño de las filiales del exterior se vio afectado como consecuencia de la pandemia, en virtud de la implementación de medidas de aislamiento, de la contracción en la actividad económica mundial y de la disminución en el comercio internacional.

El Banco desarrolla a través de sus filiales en el exterior financieras (Nueva York, Miami y Madrid) y comerciales (Santa Cruz de la Sierra, Montevideo, San Pablo y Agencia y Subagencias de Paraguay) diversas acciones para financiar y promover las exportaciones de bienes de origen argentino.

La red de sucursales en el exterior al 31 de diciembre de 2020 se encontraba conformada de la siguiente manera:

- Sucursal Nueva York (EE. UU.).
- Sucursal Miami (EE. UU.).
- Sucursal Madrid (España).
- Oficina de Representación en Beijing (China).
- Sucursal en Santa Cruz de la Sierra (Bolivia).

The main activities have focused on country risk assessment for foreign trade transactions, appointment of correspondents, and administration of credit lines with local institutions and foreign branches. As regards Cooperation Agreements and Loan Agreements, efforts have continued towards the adjustment of conditions of existing agreements to the current needs, extensions, and the valuation of new cooperation agreements.

Guarantees granted by BCRA in the framework of the Reciprocal Payments and Credits Agreement with Brazil (ALADI) under the Bicentennial Productive Financing Program and guarantees granted by Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) under the Regional Economies Competitiveness Program (PROCER) have continued to be managed. As of year-end, the Bank held guarantees in government securities as follows:

- ALADI, representing ARS 21,373 million in nominal value, equivalent to 105.8% of secured debt (ARS 20,194 million).

- PROCER – guarantees were granted through securities with nominal value of ARS 172,830, equivalent to 138.3% of debt in the amount of ARS 125,000.

During the year, the Bank held a total interest of 1.3 million, including Common Shares Classes "A", "B", and "E" in Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX), being the main shareholder of Class "A" Shares (16.5%). As a result, one member of the Bank acts as member of the Board of Directors of such institution.

FOREIGN BRANCHES

Performance of foreign branches has been affected by the pandemic, due to the implementation of isolation measures, the contraction of the global economic activity, and the decrease in foreign trade.

Through its foreign branches, including financial branches (New York, Miami, and Madrid) and commercial branches (Santa Cruz de la Sierra, Montevideo, São Paulo, and Paraguay Agency and Sub-agency) the Bank conducts several activities to finance and promote exports of Argentine goods.

As of December 31, 2020, the foreign branches network was composed as follows:

- *New York Branch (USA)*
- *Miami Branch (USA)*
- *Madrid Branch (Spain)*
- *Representative Office in Beijing (China)*
- *Santa Cruz de la Sierra Branch (Bolivia)*

- Agencia Asunción y Subagencias en Encarnación, Concepción y Villarrica (Paraguay).
- Sucursal en Montevideo (Uruguay).
- Sucursal San Pablo (Brasil).

Durante 2020 se continuaron con las gestiones de cierre y liquidación de las filiales Panamá y Santiago de Chile.

El patrimonio propio a nivel consolidado de las filiales del exterior tuvo un leve incremento del 3% respecto del ejercicio anterior, con mejoras tanto en las filiales financieras como en las filiales comerciales. Los depósitos se redujeron un 31%, registrándose caídas en ambos grupos de filiales. Por su parte, los préstamos disminuyeron un 19%, respecto del ejercicio precedente. Con relación a los resultados, a nivel consolidado, se registró una leve pérdida neta de 5 millones de dólares estadounidenses.

- *Asunción Agency and Sub-agencies in Encarnación, Concepción, and Villarrica (Paraguay)*
- *Montevideo Branch (Uruguay)*
- *São Paulo Branch (Brazil)*

During 2020, arrangements for the closing and liquidation of Panama and Santiago de Chile branches continued.

Equity of foreign branches on a consolidated basis has slightly increased by 3% in respect of previous fiscal year, showing improvement in financial branches and in commercial branches. Deposits have decreased by 31%, with contraction in both types of branches. In turn, loans have decreased by 19% in respect of previous fiscal year. On a consolidated basis, there has been slight net loss in the amount of USD 5 million.

RIESGO Y POLÍTICA DE CRÉDITO

CREDIT RISK AND POLICY

Comenzando el año 2020 se fijó como objetivo el recupero de la mora alcanzada en los períodos previos, marcados por una situación macroeconómica con altos índices de inflación, recesión económica y altas tasas de financiamiento que afectaron directamente a las PyMEs y a las familias. Para ello, se diseñaron programas de recuperación financiera a través de bonificaciones parciales de intereses, extensión del plazo de repago y un horizonte de estabilidad por medio de tasas topes o tasas fijas para los primeros años de la reprogramación.

A la vez se dio inicio al cronograma de implementación del sistema de gestión de mora, cuya primera etapa incluyó las deudas con hasta 180 días de atraso. Se establecieron flujos de gestión con envío de notificaciones automáticas y acciones manuales en función de la cartera, segmento, producto, saldos impagos y días de atraso. Este hito representa un salto significativo en la eficiencia y la optimización de recursos, permitiendo estandarizar los procesos en todo el país, tener trazabilidad de las actuaciones realizadas sobre cada cliente y la disponibilidad de reportes estratégicos para corregir eventuales desvíos.

La pandemia por COVID-19 implicó el desafío de mantener una cercanía con la clientela que permitiera comprender cabalmente las dificultades y diseñar, en muchos casos, soluciones a medida con el afán de posibilitar la continuidad de los pagos.

In early 2020, a goal was established for the recovery of the delinquent portfolio accumulated in the previous periods, which were marked by a macroeconomic condition of high inflation rates, economic recession, and high financing rates that affected SMEs and households directly. To that end, financial recovery programs were designed through partial interest rate subsidies, extensions of repayment terms, and a stability outlook through cap rates or fixed rates for the first years under the rescheduling.

In addition, the schedule for implementation of the delinquency management system has begun, including, at its initial stage, debts for up to 180 days in arrears. Management flows have been established including sending of automatic notifications and manual processes according to portfolio, segment, product, unpaid balances, and days in arrears. This represents a significant leap in efficiency and optimization of resources, enabling the standardization of processes throughout the country, traceability of actions taken as regards each customer, and availability of strategic reports to correct potential weaknesses.

The COVID-19 pandemic has represented a challenge as regards maintaining a close relationship with customers that allows to fully understand the difficulties and, in many cases, to design tailored solutions in order to enable the continuity of payments.

Con el fin de intentar satisfacer las necesidades de liquidez del sector privado ante la emergencia, se implementaron medidas extraordinarias de apoyo a empresas y hogares, tales como prorrogas de vencimientos[35], modificación del régimen de clasificación de deudores[36] y líneas de crédito especialmente diseñadas ante el nuevo escenario[37]. Estas medidas ayudaron a evitar mayores ingresos de deudas a cartera morosa.

En lo que hace al segmento de personas, deudas con mayor influencia por el efecto producido por las prórrogas automáticas de vencimientos posteriores al 20 de marzo establecidas por el BCRA, se alcanzó una reducción del 34% de la cantidad de deudores en mora. Se pasó de 40.428 a diciembre de 2019 a 26.804 al término de 2020.

Respecto al segmento empresas, se continuaron las acciones de recupero de cartera morosa de clientes en situación de concursos y quiebras, y deudores de la cartera comercial, como también aquellos del sector público, con el objetivo de sostener la calidad de la cartera.

Durante el año se profundizaron las tareas de análisis de riesgo, seguimiento y gestión de los principales clientes de cada unidad de negocios, con el objetivo de mantener la mora en niveles mínimos. Para ello se ejecutó un monitoreo mensual, relevando el estado de sus antecedentes y límites de crédito en los cuales puede operar, la verificación del cumplimiento de pago de las acreencias y se identificaron otras alertas para detectar, con la debida antelación, situaciones que podrían derivarse en atrasos en el pago de sus deudas.

In trying to meet the liquidity needs of the private sector in view of the emergency, extraordinary measures have been implemented to support companies and households, such as the extension of maturities[35], adjustment of parameters for classifications of debtors[36], and credit lines especially designed for the new scenario[37]. Such measures have contributed to avoid the entry of more debt in the delinquent portfolio.

As regards individuals, more significant debts have been recorded due to the effect of automatic extensions of maturities after March 20 established by BCRA. The number of debtors in arrears has decreased by 34%, from 40,428 as of December 2019 to 26,804 as of 2020 year-end.

As regards companies, actions for recovery of the delinquent portfolio have continued for customers under insolvency or bankruptcy proceedings, debtors pertaining to the commercial portfolio, and debtors pertaining to the public sector, for the purpose of maintaining the quality of portfolio.

During the year, tasks involving risk analysis, monitoring, and management of the main customers of each business unit were implemented in depth, for the purpose of keeping delinquency levels to a minimum. For such purpose, a monthly monitoring of customers was carried out, checking their background information and credit limits established to operate, verifying compliance with payment of their debts, and other alerts to detect, in due time, situations that could lead to default were identified.

GESTIÓN DEL CAPITAL HUMANO

HUMAN RESOURCES MANAGEMENT

Al cierre de diciembre de 2020 la dotación del Banco en el país alcanzó los 17.447 agentes, conformada por 17.386 en planta permanente y 61 en planta temporaria. En el exterior revistan 183 agentes, lo que representó un total de 17.630 empleados, 24 agentes menos al período anterior.

Dado el carácter de excepcionalidad del año por la situación de pandemia, se redoblaron los esfuerzos para estar cerca de las personas y continuar el proceso de transformación y cambio cultural en la gestión del capital humano. Dicha realidad

As of closing in December 2020, the staff of the Bank was composed of 17,447 employees: 17,386 as permanent staff and 61 as temporary staff. There were 183 employees stationed abroad, thus totaling 17,630 employees, with 24 employees less than in the previous period.

Given the extraordinary situation that the pandemic has represented, further efforts have been made to keep close to people and to carry on with the process of transformation and cultural change as regards human

35. Com. A 6942, 6949 del BCRA y conexas.
36. Com. A 6938 del BCRA.
37. Com. A 7140 del BCRA.

35. Com. A 6942, 6949 issued by BCRA and related communications
36. Com. A 6938 issued by BCRA
37. Com. A 7140 issued by BCRA

obligó a un replanteo general vinculado con la organización, los parámetros estructurales, las dotaciones de referencia, los indicadores, las competencias y los perfiles de los puestos de trabajo, y por sobre todo la comunicación interna para lo cual fue necesario incorporar nuevos canales y diseñar campañas que construyeran puentes.

En el proceso de análisis de personal e información de gestión se trabajó en una nueva metodología para la estimación de dotación de referencia en la administración central y en la red de sucursales, incorporando nuevas herramientas para obtener información detallada y confiable.

Con respecto a la selección interna de personal, se aplicaron diversas políticas, procesos y herramientas que permitieron a la Institución contar con personal capacitado, productivo y flexible, acorde a la exigencia del mercado financiero actual, asegurando la cobertura de vacantes en los diferentes puestos y posiciones. Se han cubierto 31 posiciones estratégicas mediante concursos internos publicados a todo el personal. En cuanto a selección externa, se han incorporado 288 nuevos empleados.

En el marco de la implementación del modelo de gestión basado en competencias, se creó como primer paso una evaluación del desempeño para todo el personal, de carácter transitoria, con el fin de familiarizar a las personas con las nuevas competencias y luego, una vez definido el perfil para cada puesto/posición, trabajar en la confección de una nueva evaluación para cada uno de ellos.

A su vez, se trabajó en un proceso de derivación de expedientes físicos al uso de carpetas virtuales, evitando la impresión de aproximadamente 300.000 hojas de papel y permitiendo de esta manera una rápida adaptación al trabajo remoto que asegurara la continuidad del 100% de los procesos de selección y desempeño.

A través del Instituto de Capacitación Malvinas Argentinas (ICMA), se llevó adelante la finalización del Plan de Capacitación Trianual 2018/2020 orientado a trabajar un modelo educativo hacia la gestión de competencias laborales y profesionales; su objetivo principal fue aportar al crecimiento organizacional integral y continuo de las personas, basado en el desarrollo de competencias para afrontar con eficiencia la gestión de las unidades de negocio y casa central. Con una fuerte orientación a los clientes, se abordaron ejes temáticos adecuados al contexto dinámico que las entidades financieras atraviesan. En este marco se llevaron adelante 18.509 participaciones finalizadas, cumpliéndose los objetivos fijados, transformados y adaptados a un año con características particulares.

2020 fue un año de transformación y aprendizaje, y por lo tanto de crecimiento, donde la meta de continuar profesionalizando la gestión de las personas se mantuvo intacta, pero en un contexto donde se volvió aún más desafiante y complejo. El *campus* virtual se transformó en el principal canal para brindar los procesos de capacitación. Se acompañaron a los expertos de las diferentes unidades de casa central para la generación de contenidos audiovisuales atractivos y de impacto. En este complejo contexto se brindó acompañamiento personalizado, mediante procesos de *coaching* a diferentes líderes de las unidades de negocio.

capital management. Such context has called for a general reconsideration within the institution as regards structural parameters, number of staff members, indicators, job profiles and skills, and especially as regards internal communication, for which it was necessary to incorporate new channels and to design campaigns building communication bridges.

During the analysis of personnel and management information, work has been put into a new methodology for estimating the number of staff members at head office and in the network of branches, incorporating new tools to gather detailed and reliable information.

As regards internal recruitment, various policies, procedures, and tools have been implemented, enabling the institution to have trained, productive, and flexible personnel, in accordance with the current financial market, and ensuring that vacant positions were filled. 31 strategic positions have been filled through internal tendering processes available for all personnel. As regards external recruitment, 288 new employees have been onboarded.

In the framework of the implementation of a management model based on skills, as a first step, a performance evaluation has been established for all personnel, as a transitional measure to help people become familiar with the new skills required, and once the profile for each had been defined, to work on a new evaluation system.

Work has also been done to digitize physical files, avoiding printing of around 300,000 sheets of paper, enabling fast adaptation to remote work, and ensuring the continuity of all recruitment and performance evaluation processes.

Through "Malvinas Argentinas" Training Institute (ICMA) the Triennial Training Plan for 2018-2020 has been completed, aimed at developing an education model for management of labor and professional competencies; for the general purpose of contributing to the organizational growth, through the integral and ongoing training of individuals, based on the development of competencies for the efficient management of business units and the Head Office. The plan being customer-oriented, topics have been addressed that were adequate in the dynamic context surrounding financial institutions. In such context, 18,509 participations have been completed, achieving the goals established, which have been transformed and adapted in such a particular year.

2020 was a year of transformation, learning, and growth, in which the goal to continue giving a professional status to human capital management has remained unaltered even in an increasingly challenging and complex scenario. The virtual campus has become the main channel through which training was provided. Experts pertaining to the different areas within the Head Office have been provided with assistance to develop attractive and relevant audiovisual content. In such a complex scenario, personalized advice has been given, through coaching, to the heads of the different business units.

Los coordinadores de recursos humanos han desempeñado una función esencial en lo que respecta a programas de desarrollo, especialmente el Programa de Detección y Desarrollo de Talentos Emergentes y el Programa de Acompañamiento al Desarrollo.

Se han entrevistado, en base a competencias, a alrededor de 750 personas y se han mantenido reuniones de devolución o retroalimentación con cada participante y su respectivo gerente.

A partir de la creación del área Relaciones para el Bienestar Laboral, el Banco reafirmó su férreo compromiso de atender todos los casos de conflicto entre los empleados, originados en las más diversas situaciones que se presentan en el ámbito laboral, con la inalterable convicción en la importancia de prevenirlos, conocerlos y gestionarlos en pos de su pronta resolución, trabajando en su seguimiento para que no vuelvan a surgir; todo ello con el objetivo de lograr un ámbito de trabajo saludable, de mutuo respeto y en sintonía con las exigencias legales.

En cuanto a promoción social, se llevaron adelante diversas acciones. En temporada estival funcionaron 18 colonias con una asistencia aproximada de 1.400 colonos y se realizaron campamentos en distintas zonas del país con la participación de 275 niños. También se adquirieron materiales de estudio para los hijos de empleados en edad escolar y se apoyó a los clubes de empleados a fin de que pudieran sobrellevar la pérdida de ingresos generada por la emergencia sanitaria.

Debido a la pandemia por COVID-19, el área de Asistencia Médica debió adaptar y modificar sus actividades habituales e incorporar nuevas, implementando todos los protocolos y seguimientos necesarios para afrontar la situación sanitaria.

Durante el 2020 se realizaron 345 acciones de medicina preventiva, 199 juntas médicas, 372 exámenes preocupacionales, 567 psicotécnicos presenciales y 520 a distancia, 990 radiografías e informes y 678 casos de asistencia (enfermería, atención de consultas espontáneas, pacientes febriles y urgencias).

Se realizó el control de equipos Desfibrilador Externo Automático (DEA) del Proyecto Edificio Casa Central, Sucursal Plaza de Mayo, Anexo Bartolomé Mitre e ICMA, y el seguimiento y control del Proyecto Sucursales Cardioprotegidas con 372 sucursales con equipos DEA. Como parte del mismo, se capacitó a 2.508 agentes en el uso de los equipos y en reanimación cardiopulmonar (RCP).

El Banco participó en espacios de actualización, cursos, simposios y congresos en los cuales se abordó la temática COVID-19. Se brindó asesoramiento estratégico a altos funcionarios de la Institución respecto a la situación sanitaria, colaborando en forma activa, profesional y comprometida para la adopción de medidas urgentes y siguiendo lineamientos de organismos internacionales, nacionales, locales y comités de expertos.

Se desarrollaron las siguientes acciones directas relacionadas con la situación de pandemia:

Human resources coordinators have played an important role as regards development programs, in particular the program for detection and development of emerging talent ("Detección y Desarrollo de Talentos Emergentes") and the program to support development ("Programa de Acompañamiento al Desarrollo").

Based on their skills, around 750 people have been interviewed and meetings have been held with each employee and their manager for feedback.

With the creation of the Relationships for Workplace Wellbeing area, the Bank has reaffirmed its strong commitment towards addressing any conflicts amongst employees resulting from the various situations involved in the working environment, believing that it is important to avoid, become aware of, and deal with such conflicts for a prompt resolution, and to monitor them to prevent repetition, aiming at a healthy work environment, based on mutual respect and in compliance with legal requirements.

Several Social Promotion actions have been carried out, including 18 summer camps with the attendance of around 1,400 children and other camps in different areas of the country with the attendance of 275 children. School books and supplies have been purchased for employees' children and financial support has been provided to employee's benefit clubs to offset loss of income resulting from the health emergency.

Due to the COVID-19 pandemic, the Medical Assistance area had to adapt and modify its usual activities and to incorporate new ones, by implementing protocols and follow-up practices necessary to face the health emergency.

During 2020, preventive healthcare was provided in 345 cases, 199 health board meetings were held, 372 pre-employment medical examinations, 567 in-person and 520 remote aptitude tests, 990 x-ray examinations and reports were made, and 678 cases were handled including nursing care, spontaneous visits, feverish patients, and emergencies.

Control has been performed of Head Office, Plaza de Mayo Branch, Bartolomé Mitre Operating Annex, and "Malvinas Argentinas" Training Institute (ICMA) project as well as follow up and control of Cardiac-Protected Branches project with 372 branches with automated external defibrillators (AEDs); in such context, 2,508 employees were trained on use thereof and on cardiopulmonary resuscitation (CPR).

The Bank has participated in information sessions, courses, symposiums, and conferences on COVID-19. Strategic advice has been granted to senior officers of the Institution regarding the health emergency, showing active and professional cooperation and commitment for the adoption of urgent measures, following the guidelines issued by international, national, and local organizations and expert committees.

The following direct action has been taken in relation to the pandemic:

- Colaboración en la protocolización de nuevos modos de trabajo para empleados que prestan servicios en forma presencial.
- Difusión de medidas de prevención.
- Capacitación al personal sobre el uso de elementos de protección personal.
- Instrucción al personal de limpieza sobre la correcta desinfección de los espacios de trabajo y atención.
- Análisis y determinación del personal incluido en grupos de riesgo.
- Atención de cuadros febriles en los consultorios construidos a tal efecto durante el período de pandemia.
- Atención telefónica y en guardia presencial del equipo de psicología para asesoramiento y contención.
- Servicio médico con guardias para consultas del personal relacionadas con COVID-19.
- Seguimiento de evolución de casos COVID-19 sospechosos y positivos dentro del plantel del Banco, personal de vigilancia, empresas de limpieza y personal de seguridad de manera de colaborar en la organización de equipos de reserva en la red de sucursales.
- Coordinación de testeos serológicos SARS CoV-2 en domicilios de empleados apartados por contacto estrecho en AMBA.

Se han establecido pautas y medidas preventivas relacionadas con la propagación del COVID-19 como el establecimiento y actualización permanente del "Protocolo de Atención en Sucursales", selección de elementos de protección individual (tapa boca y nariz, guantes, protección ocular y facial), soporte técnico y normativo a las sucursales y a Casa Central (por ejemplo, estableciendo criterios para asegurar la renovación de aire y acondicionamiento térmico de los lugares de trabajo para la época estival), interacción continua con la Aseguradora de Riegos del Trabajo (ART), investigación de casos confirmados, revisión de protocolos de empresas contratistas, etc.

Frente a las situaciones vividas y acciones/cambios que se tuvieron que implementar con motivo de la pandemia por COVID-19, se considera al año 2021 como oportuno para implementar nuevas tecnologías que permitan agilizar los procesos, brindando mayor calidad y eficacia en los mismos, además de una mejora en el plano ecológico.

Se continuará trabajando en procesos transparentes y efectivos de selección interna y externa, como de evaluación de desempeño, creando las condiciones necesarias para dotar a cada puesto con los recursos idóneos, propiciando y manteniendo la carrera bancaria para aprovechar al máximo el potencial y las capacidades existentes, ofreciendo nuevos desafíos al personal que favorezcan una activa participación en su crecimiento y desarrollo de carrera.

- *Cooperation for the establishment of protocols of new practices for employees working onsite.*
- *Dissemination of preventive measures.*
- *Training of personnel on the use of items for personal protection.*
- *Instructions to the cleaning staff on proper disinfection of working stations and customer assistance desks.*
- *Analysis and definition of personnel at risk.*
- *Care of persons with a fever in medical facilities built for such purpose during the pandemic.*
- *Assistance and emotional support by a team of therapists either in person or by telephone.*
- *Emergency room and medical assistance to personnel for visits relating to COVID-19.*
- *Follow-up of suspected and confirmed COVID-19 cases among the Bank's employees, surveillance, cleaning, and security staff in order to help organize backup teams at the network of branches.*
- *Coordination of serology tests relating to SARS CoV-2 at the domicile of employees who are isolated due to close contact in the Buenos Aires Metropolitan Area (AMBA).*

Preventive measures and guidelines have been established relating to the spread of COVID-19, such as the establishment and ongoing update of the protocol for customer assistance at branches, selection of personal protective equipment (face masks to cover mouth and nose, gloves, protective equipment for eyes and face), technical and regulatory support at branches and Head Office (namely, definition of criteria to ensure ventilation and air conditioning at the workplace during summer season), ongoing interaction with the labor risk insurance company (ART), monitoring of confirmed cases, review of protocols of contractors, etc.

In view of the events that have occurred and actions/changes that had to be implemented because of the COVID-19 pandemic, the year 2021 is considered as the proper time to implement new technologies to ease procedures while improving their quality and efficiency, and also making progress as regards ecology.

The Institution shall continue working on transparent and effective procedures for internal and external recruitment, performance evaluation, by ensuring the necessary conditions to fill each position with suitable resources, encouraging employees to pursue a career in banking, taking advantage of their current skills and potential, presenting them with new challenges and promoting active participation in their development and growth.

ADMINISTRACIÓN
ADMINISTRATION

El Banco busca acercarse a sus clientes a través de la apertura de sucursales con un enfoque moderno y transformador que acompañe los adelantos tecnológicos y las tendencias del sistema financiero. La situación de emergencia sanitaria generada por el avance de la pandemia por COVID-19 y las restricciones impuestas afectaron el desarrollo de los proyectos de inversión contemplados para el ejercicio, los esfuerzos se dirigieron a cubrir las necesidades asociadas a las adecuaciones requeridas para cumplir con el protocolo establecido en las filiales.

Como se señaló, debido a la situación sanitaria la mayoría de las obras estuvieron paralizadas gran parte del año, a pesar de ello se han finalizado las nuevas sucursales Junín (Mendoza) y San Vicente (Buenos Aires), la sucursal electrónica San Salvador de Jujuy, los puestos permanente de promoción San Bernardo (Chaco) y Jovita (Córdoba), y 6 nuevos recintos extrabancarios. También se continuó con el plan de ampliación de recintos de banca electrónica críticos, con la adaptación e incorporación de extrabancarios.

A su vez, se iniciaron obras entre las que se pueden destacar: nueva etapa Torre Saavedra, construcción del edificio del Centro Administrativo del Poder Ejecutivo–CAPE Catamarca (Catamarca), construcción del nuevo edificio para la sucursal José V. Zapata (Mendoza) y las remodelaciones de las sucursales Zapala (Neuquén) y Justo Daract (San Luis).

En tanto, en la ciudad de Bahía Blanca (Buenos Aires) se inauguró una oficina administrativa y un Centro de Atención PymeNación. También fue restaurada la cúpula del edificio de la gerencia zonal de esa localidad, destruida como consecuencia del incendio acontecido en el año 2018 y se avanza con las tareas necesarias para preservar la arquitectura de la construcción.

Respecto al plan de apertura de filiales que fue implementado durante el período 2018/2019, en 2020 el Directorio resolvió dar de baja el universo pendiente de filiales proyectadas, por lo que durante el período no se concretaron locaciones o adquisiciones de inmuebles para nuevas unidades de negocio, por lo que se instruyó la rescisión de 14 contratos de locación y se dejó sin efecto dos contrataciones autorizadas que aún no contaban con contrato suscripto.

A pesar de las restricciones imperantes, se intensificaron los esfuerzos para mejorar la capacidad operativa de los inmuebles y su calidad edilicia, realizando los mantenimientos preventivos necesarios para su funcionamiento. Se dio respuesta a las necesidades de las sucursales, como a requerimientos de instalaciones termomecánicas y eléctricas, ascensores, estructuras, reciclajes, ampliaciones y otros que se fueron presentando.

The Bank intends to get closer to its customers by opening branches with a modern and transformative approach, concurrent with technology developments and trends of the financial system. The health emergency resulting from the spread of the COVID-19 pandemic and the restrictions imposed have affected the development of investment projects contemplated for the fiscal year and efforts have been directed towards making any adjustments required to comply with the protocol applicable to the branches.

As noted above, due to the health emergency, most works have been in a standstill for most part of the year; in spite of the foregoing, works have been completed for the new branches in Junín (Province of Mendoza) and San Vicente (Province of Buenos Aires), the electronic branch in San Salvador de Jujuy, permanent points of promotion in San Bernardo (Province of Chaco) and Jovita (Province of Córdoba), and 6 new non-banking facilities. The plan for expansion of critical e-banking facilities has continued, including adaptation and incorporation of non-banking facilities.

In addition, new works have started, the most important being: new stage of Torre Saavedra building, construction of the building for the Administrative Center for the Executive Power of Catamarca (Province of Catamarca), construction of a new building for a branch in José V. Zapata (Province of Mendoza), and remodeling of branches in Zapala (Province of Neuquén) and Justo Daract (Province of San Luis).

In Bahía Blanca (Province of Buenos Aires), an Administrative Office and Service Center for Pyme Nación have been opened. In addition, the reconstruction of the roof of the building of the Zonal Management of such city has been completed, which had been destroyed as a result of fire in 2018, making efforts to maintain the architectonic style of the building.

As regards the schedule for the opening of branches implemented during the 2018/2019 period, in 2020, the Board of Directors decided not to complete the projected branches that were still pending; therefore, no leases or purchases of facilities for new business units were executed, 14 lease agreements were terminated as well as two contracts that had been authorized but for which no agreement had been executed yet.

Despite the restrictions imposed, further efforts have been made to improve the operating capacity and quality of buildings, by performing preventive maintenance tasks for proper operation. The needs of the branches have been satisfied, such as thermomechanical and electric facilities, elevators, structures, recycling facilities, expansions, among other requirements.

OPERACIONES Y TESORERÍA

OPERATIONS AND TREASURY

A partir de las medidas dispuestas en el marco del ASPO, se establecieron restricciones y cambios en la operatoria bancaria que modificaron el funcionamiento tanto de las áreas de casa central como de la red de sucursales, lo que redundó en la adecuación de procesos internos y llevó a gestionar nuevos desafíos basados en el análisis de las situaciones que se fueron presentando.

En cuanto a las actividades del área se destacaron:

- Sistema de control de turnos: el principal cambio en el modelo de atención que surgió a partir de que se habilitara la atención en sucursales, fue establecer la obligatoriedad (con excepciones) de contar con turno para ser atendidos. A medida que se incrementó la asistencia de público para el cobro por ventanilla del beneficio IFE, se efectuó un análisis para definir la cantidad de turnos necesarios para llevar adelante la atención de dicho operativo y cumplir con los plazos establecidos por ANSES.

- Gestión del efectivo: el uso de las TAS y la utilización de los cajeros automáticos fueron primordiales para la atención de clientes ante las medidas impuestas por el BCRA, que limitaron las operaciones permitidas en el servicio de cajas. Esto, y las políticas de ayuda social implementadas por el Gobierno Nacional, generaron un incremento en las necesidades de numerario en efectivo por parte de los clientes. Las extracciones en los cajeros automáticos se incrementaron un 74%, pasando de 471 mil millones de pesos en 2019 a 821 mil millones en 2020. Esto generó un importante incremento operativo para el manejo de la gestión del efectivo. En este sentido, se crearon nuevas subcabeceras proveedoras de numerario y se analizaron los diferentes canales de distribución a fin de impulsar mejoras ajustadas a las necesidades.

- Servicio de cajas: debido a las limitaciones impuestas por el BCRA en cuanto a las operaciones permitidas para realizarse por ventanilla, se redujo drásticamente la cantidad de transacciones cursadas por el servicio de cajas, observándose un incremento temporal a raíz del operativo de pago de IFE.

- Plan de infraestructura y funcional: durante el año se finalizó la confección del plan en el marco de la Comisión de Implementación de Puntos de Atención, logrando definir un orden de prioridades de acuerdo con las necesidades operativas, funcionales y edilicias de cada punto de atención.

- Apertura de nuevos puntos de atención: si bien en 2020 no se pudieron efectivizar aperturas, se continuó con la coordinación y seguimiento de las gestiones para la apertura de 14 unidades de negocio ya dispuestas. A medida que se fueron flexibilizando las restricciones sanitarias, se continuó trabajado y se redefinieron fechas de apertura para las mismas.

- Planes sociales: se coordinó con la red de sucursales la entrega de aproximadamente 374.000 tarjetas de débito a beneficiarios de planes sociales, correspondientes a programas del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social y de Desarrollo Social, y se dieron de alta 790.000 tarjetas Alimentar. Para facilitar la llegada a sus beneficiarios se gestionó la realización de más de 200 operativos de entrega en predios extrabancarios en coordinación con organismos nacionales, provinciales y municipales. Como complemento, se habilitó "Punto Efectivo" en la totalidad del parque de cajeros automáticos para poder llevar a cabo el pago del IFE mediante ordenes de extracción (ODEs).

A partir de la situación sanitaria, se continuaron tramitando las operaciones en forma remota, destacando la configuración de equipos dedicados para atender la mayor demanda de ABM de clientes de banca electrónica y medios de pagos, permitiendo la continuidad de las operaciones vinculadas al negocio bancario y resolución de reclamos, sin mayores inconvenientes que los propios de la actividad.

Taking into consideration the measures provided for under the ASPO, restrictions and changes have been implemented as regards the activities performed by the Bank that have altered the operation of the areas at Head Office and at the network of branches; therefore, internal procedures had to be adapted and the Institution had to deal with new challenges, based on the analysis of the situations as they occurred.

The main activities performed by the area are as follows:

- *System for control of appointments. The main change introduced as regards the customer service model since branches were allowed to provide onsite assistance to customers has been the obligation (without exceptions) to have an appointment to receive assistance. As the number of people visiting the branches increased, for collection of the IFE, an analysis has been performed to define the number of appointments for such purpose, in compliance with the schedule established by the National Administration of Social Security (ANSES).*

- *Cash management. The use of self-service terminals and ATMs has been essential for customer service in view of the measures imposed by BCRA, limiting the teller transactions allowed. Such measures and the social welfare policies implemented by the National Government have resulted in an increase in demand for cash by customers. Withdrawals at ATMs have increased by 74% (ARS 471 billion in 2019 versus ARS 821 billion in 2020). This has resulted in an increase in cash management activities. Therefore, new facilities have been established for cash withdrawal and different distribution channels have been taken into consideration to promote enhancements to face the needs.*

- *Teller services. Due to the restrictions imposed by BCRA as regards authorized teller transactions, the number of such transactions has decreased significantly with a temporary increase due to transactions relating to payment of the IFE.*

- *Operation and infrastructure plan. During the year, the preparation of the plan was completed in the framework of the Committee for Implementation of Customer Service Points, and priorities were defined in line with operational and building needs at each customer service point.*

- *Opening of new customer service points. Although in 2020 no openings became effective, coordination and follow-up of procedures to open 14 business units have continued. As restrictions loosened, work has continued, and dates have been rescheduled for opening thereof.*

- *Social Benefits. Delivery of around 374,000 debit cards to beneficiaries of social welfare plans under programs of the Ministry of Labor, Employment and Social Security and the Ministry of Social Development has been coordinated with the branch network and 790,000 Alimentar cards have been approved. To ease the delivery of cards to beneficiaries, more than 200 procedures for delivery have been conducted at non-banking facilities in coordination with national, provincial, and municipal bodies. In addition, a service called "Punto Efectivo" has been enabled in the entire ATM fleet to pay the IFE through withdrawal orders.*

In the context of the health emergency, transactions continued to be conducted remotely. Equipment has been set to cover an increase in CRUD operations by e-banking and means of payment customers, enabling the continuity of banking operations and the resolution of claims, without any issues outside the normal course of business.

SUCURSALES Y OTROS CANALES

BRANCHES AND OTHER CHANNELS

En el ejercicio 2020, la Institución llevó a cabo diversos cambios para adaptarse a la realidad generada por la pandemia por COVID-19 con el objetivo de no interrumpir la operatoria, estableciendo el "Protocolo de Atención en Sucursales" para cumplimentar las limitaciones impuestas por el BCRA y brindar una adecuada atención a los clientes en condiciones que resguardaran su salud y la de los empleados.

En esta situación se facultó a las Gerencias Regionales/Zonales a evaluar la conveniencia de formar equipos de reserva en la red de sucursales, con las particularidades y posibilidades de cada una de ellas. Esto permitió mantener operativas las filiales en caso de detectarse algún caso o posible caso de contagio de COVID-19 en el personal de las casas, evitando cierres prolongados; al tiempo que se estableció un procedimiento de cierre preventivo de 24 horas con la finalidad de efectuar la desinfección de la filial para su posterior apertura, priorizando la recarga de cajeros automáticos y redireccionando la operatoria de los clientes a sucursales del radio cercano a fin de dar continuidad a la atención.

También se habilitó el trabajo a distancia, mediante accesos remotos, a aquellos empleados cuyas tareas lo permitieran. En el transcurso del año se habilitaron accesos remotos, correspondieron a la red de sucursales, gerencias zonales, centros de atención PymeNación y representaciones legales.

During fiscal year 2020, the Institution made several changes to adapt to the new reality created by the COVID-19 pandemic in order to continue operating, establishing a protocol for customer assistance at branches in compliance with restrictions imposed by BCRA, and to provide proper assistance, protecting the health of customers and employees.

Under such conditions, the Regional/Zonal Managements had the power to assess the convenience of establishing backup teams at the network of branches, taking into consideration the characteristics and capabilities of each branch. This ensures the continuity of operations at branches in the event of confirmed or suspected contagious cases of COVID-19 amongst employees, avoiding extended shutdown. In addition, a 24-hour preventive closing has been established for the purpose of disinfection of a branch before reopening, prioritizing replenishment of ATMs and referring customers to other nearby branches for assistance.

Working through remote access has been enabled for such employees who can perform their tasks under such modality. During the year, remote access has been enabled for the branch network, zonal managements, service centers for Pyme Nación, and representative offices.

Entre las medidas establecidas por el BCRA, se encontró la implementación de la atención por turnos en sucursales de determinada operatoria, lo que implicó el desafío de redirigir la atención de los usuarios a canales digitales o no presenciales. Se trabajó en la derivación de los usuarios hacia estos canales, lo que implicó un proceso de inducción y comunicación hacia los clientes en el que las sucursales fueron los principales precursores.

Se destaca la atención a través del Centro de Contactos, recibiendo un incremento sostenido del flujo de llamadas y la consecuente necesidad de dar soluciones concretas a los requerimientos de los usuarios. Con el objetivo de mejorar los estándares de atención y nivel de satisfacción de los clientes se implementaron nuevas funcionalidades y actividades de soporte, entre las principales:

- Actualización de datos de contacto.
- Redefinición del árbol de IVR (*Interactive Voice Response*).
- Ampliación de la cantidad de preatendedores que brindan respuestas automáticas a consultas frecuentes a fin de disminuir la derivación de llamadas a operadores.
- Implementación de restauración de claves, permitiendo al cliente solucionar operaciones sin concurrir a sucursal.
- Habilitación de operaciones de reserva de cobranza de cuotas de préstamos y suspensión de débito automático de tarjetas de crédito.
- Acceso a otros sistemas del Banco a los operadores a fin de brindar mayor cantidad de respuestas y soluciones al cliente.

Se lanzó la campaña "Hagamos Base", con el objetivo de concientizar a toda la red de sucursales respecto de la importancia y beneficios de tener actualizados los datos de contacto, destacando la facilidad para su actualización y/o modificación, ya sea desde el Centro de Contactos como en cualquier sucursal del Banco

Measures established by BCRA included the implementation of appointments for customer assistance at branches for certain transactions, which has presented the challenge of redirecting users to digital or remote channels. Efforts have been made to refer users to such channels, involving a process of communication with customers in which the branches have been forerunners.

Customer assistance through Contact Centers has been important, with a sustained increase of telephone calls and the need to address requests by users. For the purpose of improving the standards and the level of satisfaction of customers, new support capabilities and activities have been implemented, including as follows:

- *Updating of contact details*
- *Redefinition of the IVR (Interactive Voice Response) tree*
- *Increase of answering systems providing automatic response to frequent enquiries to reduce referral of telephone calls to operators*
- *Implementation of the possibility to restore passwords, thus enabling customers to solve such problems without visiting the branches*
- *Enabling of reversal of payment of loan installments or suspension of direct debit for credit cards*
- *Granting of access to operators to other systems of the Bank, so that they can provide response and solutions to customers*

A campaign entitled "Hagamos Base" has been launched to raise awareness on the importance and benefits for the branch network to have updated customer contact details, indicating the easy process for updating and/or modification thereof, through the Contact Center or any branch of the Bank.

RED DE SUCURSALES EN EL PAÍS

BRANCH NETWORK IN THE COUNTRY

El banco desarrolló sus actividades durante el ejercicio a través de las 752 filiales que posee en el país, incluida casa central.

The Bank has performed its activities during the fiscal year through its 752 branches in the country, including its Head Office.

Jurisdiccion *Provinces*	Filiales *Branches subsidiaries*	Casa central *Head Office*	Sucursales *Branches*	Oficina administrativa *Administrative Office*	Dependencia automatizada *Automated offices*	Sucursal móvil *Mobile Branch*	Puesto permanente de promoción *Permanent Points of Promotion*
Buenos Aires	221		206	1	5		9
CABA	79	1	72		1		5
Catamarca	20		14		2	3	1
Chaco	19		19				
Chubut	9		9				
Córdoba	85		77		2		6
Corrientes	18		18				
Entre Ríos	28		27		1		
Formosa	6		6				
Jujuy	6		6				
La Pampa	14		14				
La Rioja	13		13				
Mendoza	51		49		1		1
Misiones	17		15		1		1
Neuquén	11		8		1		2
Río Negro	18		18				
Salta	14		12				2
San Juan	7		7				
San Luis	8		8				
Santa Cruz	12		12				
Santa Fe	73		70		1		2
Santiago Del Estero	8		8				
Tierra Del Fuego	2		2				
Tucumán	13		13				
TOTAL PAÍS/ TOTAL COUNTRY	**752**	**1**	**703**	**1**	**15**	**3**	**29**

SISTEMAS Y ORGANIZACIÓN

SYSTEMS AND ORGANIZATION

El escenario sanitario que transcurrió durante 2020 obligó a reorientar las acciones previstas, focalizando los esfuerzos en la implementación de medidas para atender la continuidad operativa y el cumplimiento de las regulaciones emitidas por el BCRA.

En tal sentido, se evolucionó en una estrategia de Tecnología de la Información (TI) alineada con las necesidades del negocio, continuando la optimización y actualización de la plataforma informática, a fin de mantener la competitividad tecnológica de acuerdo a las necesidades aludidas.

Como parte de las principales iniciativas abordadas podemos mencionar lo siguiente:

Potenciación de las herramientas de trabajo en forma remota para asegurar la continuidad de las operaciones:

- Acceso remoto para casa central y sucursales.
- Herramientas de comunicación interna.
- *Call Center* remoto.

Rediseño de las soluciones a fin de posibilitar la gestión no presencial de los clientes.

- Alta de productos íntegramente de manera no presencial.
- Desarrollo de una solución que optimiza el proceso de contabilización de las operaciones y gestión de los cheques, a la vez que habilita el descuento de cheques electrónicos, al cual luego se irán sumando nuevas funcionalidades.
- Lanzamiento de BNA+, que permite realizar operaciones desde el celular de modo más fácil y rápido.
- Recepción electrónica de archivos de liquidación de haberes, la remisión digital de la información para las liquidaciones de convenios de haberes por parte de las empresas evitó el traslado de los clientes a las sucursales y agilizó el proceso de revisión y control.
- Nuevas funcionalidades a través del sitio *web* del Banco solicitud de tarjetas de crédito, cuentas corrientes, renovación de plazo fijo sin acreditación en cuenta, autogestión de los débitos automáticos y sus reversas, solicitud de diversas asistencias crediticias, entre otras.
- Implementación del sistema de turnos *web,* que permitió ordenar la atención brindando a las sucursales elementos para una mejor planificación.

The health emergency during 2020 has forced the Institution to reconsider its expectations and direct efforts towards the implementation of measures to ensure continuity of operations and compliance with regulations issued by BCRA.

In such sense, the Bank has developed a strategy as regards Information Technology (IT) in line with business needs. The optimization and updating of the IT platform has continued in order to maintain technological competitiveness, in accordance with such needs.

The main actions taken are detailed below:

Strengthening of tools for remote work to ensure continuity of operations

- *Remote access available for Head Office and branches*
- *Internal communication tools*
- *Remote call center*

Redesign of solutions to enable customers to manage issues remotely

- *Product onboarding in a completely remote manner*
- *Development of a solution that optimizes accounting of transactions and management of checks and enables discounting of e-checks, to which new capabilities will be added*
- *Launching of "BNA+" payment tool to make transactions easily and quickly using mobile phones*
- *Receipt by electronic means of files relating to payment of wages, digital delivery of information for settlement of wages by companies to prevent customers from visiting branches, facilitating the review and control process*
- *New capabilities at the Bank's website; application for credit card, checking account, renewal of time deposits without crediting the account, management of direct debit and reversal, application for credit assistance, inter alia*
- *Implementation of a system to schedule appointments through the website, thus enabling to orderly provide customer assistance and providing branches with tools for better planning*

En 2020 fue lanzado al mercado la aplicación MODO, la billetera virtual que permite pagos por código QR, transferencias y acceso a cuentas de diferentes entidades, promovida por Play Digital S.A., un consorcio de 33 bancos (entre los que se encuentra el **Banco de la Nación Argentina** y encabezado por su presidente). A lo largo del período se avanzó en la integración de las funcionalidades de MODO con la billetera BNA+, así como en la digitalización de cheques y el proceso de mejora de la calidad de datos en la base de clientes y la evaluación de alternativas para el reemplazo de la comunicación de bases informativas internas.

Con relación al Programa de Naciones de Naciones Unidas (PNUD), se avanzó en la confección del pliego para la licitación de banca digital, este proyecto propone generar un cambio integral que permita acelerar el ingreso a esta nueva generación tecnológica en la vida institucional del Banco

El conjunto de las tareas abordadas permitió cumplir con los objetivos planteados en la emergencia, manteniendo un nivel de servicio adecuado a las circunstancias ajustado al marco regulatorio.

*In 2020, MODO app was launched. It is a digital wallet to make payments using QR code, transfers and to access accounts with different institutions, powered by Play Digital S.A., a consortium of 33 banks (including **Banco de la Nación Argentina** and led by its president). During the period, progress has been made as regards the integration of MODO's capabilities into "BNA+" wallet, as well as in relation to digitization of checks, the process for improvement of data quality in the customer database, and evaluation of alternatives to replace communication of internal reporting systems.*

As regards the United Nations Development Programme (UNDP), progress has been made in the preparation of the bidding documents for Digital Banking. Such project aims at making a comprehensive change that allows the Bank to enter a new technology generation.

The set of tasks performed has enabled to meet the objectives established in the emergency situation, maintaining a service level that is adequate under the circumstances, in compliance with the regulatory framework.

MARKETING

MARKETING

Para acompañar las medidas del Gobierno Nacional que limitaron la circulación, en marzo de 2020 el banco lanzó una campaña de comunicación en televisión y sitios web para promocionar el uso de canales electrónico (cajeros automáticos, TAS, Home Banking, aplicaciones, etc.), que se complementó con el envío de correos electrónicos, cartelería en sucursales, folletería digital, etc. La misma se dirigió a difundir entre los clientes de todas las edades las posibilidades digitales para operar con el banco, incluso se hizo referencia a los tutoriales vigentes en el canal de Youtube que explican el paso a paso de diversos tipos de operaciones. Se apeló a que los ciudadanos se queden en sus casas, apoyándose en la frase "Cuidarte es cuidarnos" utilizada en todas las comunicaciones referidas a la pandemia.

También se realizaron campañas para difundir las líneas de crédito especialmente diagramadas para paliar el efecto de la pandemia en las empresas, que tuvieron como objetivo no solo la promoción de productos y servicios del Banco sino que además fueron pensadas en sintonía con el cuidado de la salud pública.

En septiembre se presentó el nuevo *slogan* del banco "Cada argentin@ cuenta", con una campaña integral en televisión, radio, vía pública, sitios *web* y redes sociales, en la que se interpelaba al público a través de clientes que destacaban los beneficios de los productos del Banco. Asimismo, en el marco de la creación de la nueva área de Género, Diversidad y Derechos Humanos y el acuerdo del cupo laboral trans, los avisos reflejaron el compromiso de la Institución por la inclusión.

In line with the restrictions on circulation imposed by the National Government, in March 2020, the Bank launched a campaign on television and websites to promote the use of electronic channels (ATMs, self-service terminals, Home Banking, apps, etc.) which was implemented together with e-mails, the display of posters at branches, digital brochures, etc. Such campaign aimed at communicating to customers of all ages the digital means available to conduct transactions with the Bank. Reference was made to tutorials on the Bank's YouTube channel explaining step by step the different types of transactions. Citizens were encouraged to stay at their place of residence, under the motto "Taking care of yourself is taking care of us" used in all communications relating to the pandemic.

Campaigns have also been conducted to disseminate information of credit lines created specially to counter the effects of the pandemic on companies, aiming at promoting the Bank's products and services and taking into consideration public health care.

In September, the Bank came up with the slogan "Cada Argentino cuenta" and launched a campaign to appear on television, radio, public places, websites, and social media, targeted at the public in which customers described the benefits of the Bank's products. In addition, in the context of the creation of the Gender, Diversity, and Human Rights area and the transgender labor quota agreement, advertisements reflected the Institution's commitment towards inclusion.

Con motivo del lanzamiento de la billtera electrónica BNA+ se realizó el diseño de marca, de la aplicación y cartelería para comercios. Se pautó una campaña en medios digitales, diarios y vía pública, difundiendo la nueva herramienta digital.

For launching of "BNA+" e-wallet, the brand, the app, and posters to be displayed at merchants have been designed. A campaign has been coordinated for digital media, newspapers, and public places to disseminate information on this new tool.

Asimismo, se realizaron piezas de comunicación para promocionar la acción itinerante con el tráiler del Banco en toda la costa atlántica durante el período de verano y se apoyó la presencia en eventos virtuales con material publicitario (banners, diseño de stands virtuales y correos electrónicos), informando las oportunidades exclusivas de financiación propias de cada muestra. También se recurrió al envío de correos electrónicos para la difusión de promociones y beneficios de tarjetas de crédito y demás productos del banco.

Communication pieces have been prepared to promote the itinerant campaign with the Banks's trailer being present along the seaside area in Province of Buenos Aires during summer season. The Bank has also displayed advertising material (banners, virtual stands, and e-mail) in digital events, informing exclusive financing opportunities. The Bank has also sent e-mails for dissemination of promotions and benefits for using the Bank's credit cards and other products.

ESTRATEGIA, PLANEAMIENTO Y CONTROL

STRATEGY, PLANNING AND CONTROL

Desde Planeamiento Estratégico, a través del análisis de la situación económica local e internacional y de la proyección de las principales variables que afectan la gestión de nuestra Institución se proporcionaron las pautas económicas y financieras a tener en cuenta para la confección de los planes de corto y mediano plazo, tanto de uso interno como de presentación al BCRA. También, mediante la confección de diversos informes sobre sectores, productos regionales y cadenas de valor, se brindó información complementaria para la gestión de los responsables de la red de sucursales y áreas comerciales.

The Strategic Planning area, through the analysis of the national and international economic condition and projection of the main variables affecting the management of our Institution, has set forth economic and financial guidelines to take into account when making plans for the short and medium term to be used by the Institution and submitted to BCRA. Furthermore, through the preparation of different reports on sectors, regional products and value chains, supplementary information has been provided to the responsible officers of the branch network and business areas.

Se prosiguió con los informes sobre orígenes y aplicaciones de fondos, rentabilidad y *spread,* y la elaboración de modelos para el desarrollo de simulaciones que permitieran analizar los impactos de cambios en nuestra Entidad tanto reales como supuestos, en las principales variables macroeconómicas y financieras, del mercado o propias, sobre la situación estructural y de gestión. Asimismo, estos modelos facilitan la proyección de los principales rubros activos, pasivos y de resultados utilizados en la confección de los referidos planes.

Reports have been prepared on source and application of funds, profitability and spread and models have been designed for the development of simulations that enable the analysis of the impact on our Institution of actual and potential changes in the main economic and financial market and intrinsic variables, on the structural and management conditions. In addition, these models enable to make projections on the main assets, liabilities and profit or loss items used in the preparation of the aforementioned business plans.

Planificación y Control de Gestión continuó con la generación de informes relacionados con la evolución de los principales conceptos patrimoniales, de resultados y de productos, destinados a la alta gerencia para la toma de decisiones. En cuanto a las estimaciones y dado el contexto imperante, se trabajó con horizontes de corto plazo de manera de establecer mensualmente el impacto en la situación patrimonial y de resultados de las medidas adoptadas a consecuencia de la emergencia sanitaria.

The Planning and Management Control area, in turn, has continued making reports relating to the evolution of the main items in the balance sheet, the statement of income, and of products, to be submitted to the Senior Management for decision-making purposes. Given the surrounding context, estimates have been made for the short term, establishing the impact, on a monthly basis, on the balance sheet and statement of income of measures adopted due to the health emergency.

Con respecto a las sociedades controladas, se mantuvieron las tareas relacionadas con la coordinación en función de los requerimientos de organismos de control o de áreas internas del Banco. Asimismo, se prosiguió con el seguimiento y verificación de la regularización de las observaciones formuladas por la auditoría interna, auditores externos y organismos de contralor externo. A pesar de la situación de la emergencia sanitaria, el Comité de Coordinación Institucional de Sociedades Controladas del **Banco de la Nación Argentina** funcionó de acuerdo a lo previsto desde su primera reunión en junio de 2020.

*As regards controlled entities, tasks relating to the coordination focused on the requirements of the controlling bodies or internal areas of the Bank have been maintained. Moreover, follow-up and verification of the regularization of observations made by the internal audit, external auditors and external controlling bodies have been conducted. Despite the health emergency, the Institutional Coordination of Companies Controlled by **Banco de la Nación Argentina** Committee has functioned as expected since its first meeting in June 2020.*

El mismo fue creado con el objeto de asegurar el funcionamiento sinérgico y coordinado de las empresas controladas en el marco de las políticas y objetivos fijados por el directorio del Banco inició su tarea con la realización de análisis de la matriz FODA en cada una de las sociedades, del cual surgieron líneas de acción y proyectos, propendiendo a la sinergia tanto entre las empresas como con el banco.

It was created for the purposes of ensuring the synergetic and coordinated functioning of the controlled companies within the framework of the policies and objectives stated by the Board of Directors of the Bank. It started with the analysis of the SWOT matrix in each of the entities, resulting in actions and projects, tending at synergy both among the companies as well as with the Bank.

Con frecuencia trimestral, se realiza el seguimiento de la gestión integral de las sociedades a través de informes que presentan y exponen ante el comité. Incluyen situación patrimonial y de resultados, participación en el mercado, principales productos y servicios, principales clientes, estructura y recursos humanos, estado de cumplimiento de los regímenes informativos y de observaciones de auditorías y/o entes de contralor, análisis de riesgos, de cumplimiento y de prevención lavado de dinero.

On a quarterly basis, follow-up of the integral management of entities is conducted, based on the reports they submit to the committee, including their financial position and income statement, participation within the market, main products and services, main customers, structure and human resources, compliance with reporting requirements and status of the observations issued by audits and/or controlling bodies, risk analysis, compliance analysis and prevention of money laundering analysis.

En cuanto a los proyectos, se analizaron y viabilizaron acciones comerciales conjuntas que se plasmaron en la firma de un convenio referenciador del Banco con Nación Bursátil S.A., la designación de esta última como Agente de Colocación y Distribución Integral (ACDI) de Pellegrini FCI, la realización de campañas de marketing digital, la incorporación en *Home Banking* de acceso a la página *web* de Nación Bursátil S.A., mejoras operativas en la liquidación de fondos comunes de inversión, y otros con seguros específicos, entre las principales iniciativas impulsadas.

As regards projects, joint commercial actions have been analyzed and made viable, which resulted in the execution of a Referral Agreement between the Bank and Nación Bursátil S.A., the latter being appointed as Comprehensive Placement and Distribution Agent of Pellegrini FCI (mutual fund), the performance of digital marketing campaigns, the inclusion of an access to Nación Bursátil S.A. website within Home Banking, operational enhancements in the settlement of mutual funds, and other actions with specific insurance, among the main initiatives promoted.

En cuanto a Sistemas de Información y Soporte de Gestión, se migró la herramienta de explotación a la última versión disponible en el mercado y se ampliaron los recursos tecnológicos de la plataforma, logrando contar con un visualizador más moderno, flexible y con mayor capacidad de respuesta, lo que permitió habilitar el acceso desde las gerencias zonales. Para ello, se crearon perfiles específicos y se elaboró un plan de capacitaciones completo que contó con guías de ejercicios, manuales funcionales, videos didácticos y encuentros virtuales de capacitación en función de las necesidades. Asimismo, se completaron los reportes de explotación y disponibilización de la información de manera simultánea a todos los niveles de conducción (Directorio y alta gerencia).

As regards Information Systems and Management Support, the data mining tool has been updated to the latest version available in the market; moreover, the technological resources of the platform have been expanded, thus having a more modern and flexible display screen in place, with more responding capacity, thus enabling the access from zonal managements. For such purpose, specific profiles have been created and a complete training plan has been developed, with exercises, operating manuals, educational videos, and virtual training meetings, as necessary. Furthermore, availability of information and data mining reports have been completed, simultaneously at all managerial levels: Board of Directors and Senior Management.

Por otra parte, debido a las restricciones impuestas en el marco de la emergencia sanitaria y la dificultad de implementar el Plan Comercial Anual, se establecieron asignaciones extraordinarias por programa estímulo y motivación con metas definidas trimestralmente para las grandes unidades de negocio según las necesidades comerciales. Dentro de las variables claves, se consideraron la colocación de determinadas líneas de préstamos, indicadores de depósitos,

Moreover, in view of the restrictions imposed due to the health emergency and the difficulty to implement the Annual Business Plan, extraordinary allowances have been established regarding the encouragement and motivation program with quarterly goals for large business units according to the commercial needs. Within the key variables, the following has been considered: the allocation of certain credit lines, deposit indicators,

mantenimiento de ratios de operatividad de cajeros automáticos y el nivel alcanzado en la venta cruzada de productos y su utilización por parte de los clientes, todos objetivos que apuntalaron la gestión en el contexto imperante.

Asimismo, se mantuvo la asignación extraordinaria por reconocimiento de la productividad individual en variables seleccionadas específicas, que premia el desempeño individual basado en niveles de colocación sobre determinados productos elegidos.

Se continuó con la determinación de rentabilidades proyectadas en los estudios de factibilidad para la apertura de filiales en el país, como también de productos y clientes. Para la terea, se realiza seguimiento y mantenimiento de las reglas de rentabilidad del sistema de información de gestión (SIG) y se actualizan periódicamente los costos de las distintas operatorias y estructuras.

maintenance of ratios of operating ATMs and the level reached in the cross-selling of products and use thereof by customers, all objectives which have strengthen management in the prevailing context.

Moreover, the extraordinary allowance for individual productivity in specific selected variables has been maintained, which rewards individual performance based on the level of selected products sold.

Work has continued as regards the determination of estimated profitability in the feasibility assessments for the opening of branches within the country, as well of products and customers. For this task, follow-up and maintenance of the rules for the profitability of the management information system are conducted and the costs of the different operations and structures are updated periodically.

INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO

INTEGRITY AND COMPLIANCE

Bajo la premisa de "Fortalecimiento institucional basado en la innovación y modernización tecnológica del **Banco de la Nación Argentina**", se ha llevado a cabo un diagnóstico donde se ha detectado la necesidad de llevar adelante diversos desarrollos. La estrategia de intervención presenta un enfoque integral y sistémico que plantea una reforma en la arquitectura institucional en distintos niveles. Dicho rediseño está guiado en principios de eficiencia y eficacia en la gestión y gobierno de la Institución transparencia e integridad, inclusión social y finanzas sostenibles, acompañados por la incorporación de estándares internacionales de gobierno corporativo, derechos humanos e igualdad de género.

Para llevar adelante dichos desarrollos se ha contactado al Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), el que en orden al acuerdo marco suscripto con el Gobierno Nacional le presta asistencia para llevar adelante los proyectos[38].

A tal fin, las intervenciones necesarias se implementarán en las siguientes actividades:

- Implementación de los "Principios de Banco Responsable" de las Naciones Unidas.
- Introducción de mejores prácticas de gobierno corporativo en el Grupo Banco Nación.

38. Ley 23396 del 10 de octubre de 1986.

*Pursuant to the premise: "Institutional strengthening based on the technological modernization and innovation of **Banco de la Nación Argentina**" an analysis was completed; as a result, the need to make various developments has been noted. An integral and systemic approach for the intervention strategy has been applied, that sets out a reform of the institutional architecture at different levels. Such redesign is based on efficiency and effectiveness principles of management and governance of the Institution, transparency and integrity, social inclusion, and sustainable finance, accompanied by the inclusion of international standards on corporate governance, human rights, and gender equality.*

In order to carry out such developments, the Institution has resorted to the United Nations Development Programme (UNDP) which, pursuant to the master agreement entered into with the National Government, provides assistance to carry out such projects.[38]

For such purpose, the necessary interventions shall be implemented as regards the following activities:

- *Implementation of the "Principles for Responsible Banking" of the United Nations.*
- *Introduction of best practices for corporate governance at Banco Nación Group.*

38. Law No. 23396 dated October 10, 1986.

- Modernización del régimen y procedimientos de contrataciones.
- Adquisición de plataforma omnicanal (Banca Digital).
- Implementación de una solución para el control de fraudes.
- Fortalecimiento del sistema de prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo.
- Auditoría de gestión de la seguridad de la información del banco.

Con el objetivo de garantizar la seguridad física, de información y prevención de acciones ilícitas en la Institución en materia de cumplimiento e integridad institucional, se promueven las buenas prácticas en el ámbito del Gobierno Corporativo, Ética y Transparencia, Cumplimiento Regulatorio y Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (PLA/FT).

PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

Con relación a la prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, la Resolución UIF 30-E/2017 generó un nuevo esquema de trabajo para el Banco y en particular para la Unidad de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (UPLA).

En ese sentido, y a los efectos de obtener un diagnóstico preciso sobre los riesgos a los cuales se encuentra expuesto el Banco se cumplió con la tercera autoevaluación de la Entidad y se continuó con el control y análisis de las operaciones que exceden los límites dispuestos por el BCRA y la Ley 25246 y sus modificatorias en lo referido a lavado de dinero, conocimiento de clientes y detección de operaciones definidas como inusuales.

Se elevaron al Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otras Actividades Ilícitas, los informes de análisis de operaciones inusuales reportados posteriormente a la Unidad de Información Financiera (UIF). Se dio cumplimiento y se informó al citado comité sobre el congelamiento administrativo de bienes y dinero en virtud de las resoluciones de la mencionada unidad.

Desde el punto de vista de implementación de tecnología, finalizó el proyecto de nuevas funcionalidades y parámetros del sistema de monitoreo y el establecimiento de nuevos parámetros.

Respecto a la formación, se ratificó el acuerdo **Banco de la Nación Argentina**-Sindicatura General de la Nación (SIGEN) para brindar capacitación a la totalidad de empleados del Banco y sus empresas controladas sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Para el siguiente período, se continuará trabajando para lograr un sistema preventivo sólido, acorde a la magnitud del Banco. En tal sentido, dentro de

- *Modernization of the system and procedures for procurement.*
- *Acquisition of the omnichannel platform (Digital Banking).*
- *Implementation of a solution for fraud control.*
- *Strengthening of the system for the prevention of money laundering and financing of terrorism.*
- *Audit of information security management of the Bank.*

For the purposes of ensuring physical security, information security, and prevention of illegal actions within the Institution as regards institutional integrity and compliance, the Institution promotes best practices in relation to corporate governance, ethics and transparency, regulatory compliance, and prevention of money laundering and financing of terrorism

PREVENTION OF MONEY LAUNDERING AND FINANCING OF TERRORISM

As regards prevention of money laundering and financing of terrorism, the issuance of UIF resolution 30-E/2017 created a new work system for the Bank and in particular for the Anti-Money Laundering and Terrorist Financing Unit (AMLU).

In such sense, to obtain an accurate diagnosis of risks to which BNA is exposed, the third self-assessment has been conducted; also, the institution continued to control and analyze transactions exceeding limits established by BCRA and under Law No. 25246, as amended, as regards money laundering, Know Your Customer policy, and detection of unusual transactions.

Reports on analysis of unusual transactions have been submitted to the Committee for Control and Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism and Other Illegal Activities, and reported subsequently to the Financial Intelligence Unit (UIF). Such Committee has been informed on administrative freezing of assets and money conducted, as provided for under UIF resolutions.

As regards implementation of new technology, the project for the new features and parameters of the monitoring system and the setting of new parameters has been finalized.

*In relation to training, the agreement between **Banco de la Nación Argentina** and the National Comptroller's Office (Sindicatura General de la Nación) to provide training for all employees of the Bank and the controlled entities on prevention of money laundering and financing of terrorism has been ratified.*

For the next period, work shall continue towards a strong preventive system, in accordance with the size of the Bank. In this regard, among the projects

los proyectos realizarse en el marco del PNUD, se incorporó entre los objetivos particulares uno específico relacionado con la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, para lo cual se encuentra previsto recurrir a asistencia técnica del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) que tendrá por objeto efectuar un diagnóstico en base a los estándares internacionales.

La totalidad de las reformas encaradas, su alcance e impacto, ponen de manifiesto el compromiso asumido por la dirección de nuestra Entidad.

to be conducted in the UNDP framework, a specific objective relating to prevention of money laundering and financing of terrorism has been included, requiring for such purpose the technical assistance of the Inter-American Development Bank (IDB), aiming at conducting an analysis based on international standards.

These amendments, their scope and impact evidence the commitment of the Board of Directors of our Institution.

RESPONSABILIDAD SOCIAL, ÉTICA Y CUMPLIMIENTO

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, ETHICS AND COMPLIANCE

Se gestionó la atención de reclamos efectuados por usuarios de servicios financieros recibidos a través de los distintos canales de comunicación habilitados por el Banco; como también se profundizaron mejoras en el cumplimiento de las normativas relacionadas con la protección de usuarios según lo normado en la materia por el BCRA en su texto ordenado "Protección de los usuarios de servicios financieros".

A partir del ASPO, establecido por el Gobierno Nacional en el marco de la pandemia por COVID-19, ante el aumento de consultas y reclamos provenientes de canales digitales, se desarrollaron acciones a fin de adecuar los procedimientos y sistemas de gestión para dar una rápida respuesta a los incidentes registrados.

Por otra parte, se elaboró el cuarto reporte de sustentabilidad en conformidad a los estándares del *Global Reporting Initiative* (GRI), principios del Pacto Global de Naciones Unidas y la norma ISO 26000. Este informe mide el impacto económico, social y ambiental de la gestión del Banco, en este marco se realizó la medición de huella de carbono y del impacto ambiental de la Entidad, se identificaron los principales combustibles consumidos y las fuentes de energía más significativas (gas natural, gas envasado, combustible, traslados aéreos, flota de autos, camiones de caudales y energía eléctrica) de todas las sucursales del país y Casa Central.

En materia de educación financiera, el Directorio aprobó el Plan Integral de Educación Financiera (PIEF) del **Banco de la Nación Argentina** diseñado en línea con la estrategia nacional de inclusión financiera, que tiene como objetivo mejorar los conocimientos financieros de los segmentos de clientes más vulnerables para promover su acceso y uso. En este sentido se avanzó en:

- La creación de una *web* interactiva para adultos mayores que incluye, en una primera etapa, simuladores de cajero automático, *Home Banking* y la aplicación móvil BNA.
- La creación de una red de alfabetizadores financieros que brinden capacitaciones a referentes sociales de grupos vulnerables.

En línea con los compromisos asumidos por la dirección del Banco y el fortalecimiento institucional, los aspectos señalados son el eje central a seguir

Complaints from financial services' users received are addressed through the different communication channels available; also, enhancements as regards compliance with standards relating to users' protection pursuant to BCRA standards on "Financial Services User Protection" have been made.

Given the implementation of the ASPO, established by the national Government due to the COVID-19 pandemic, and the increase in enquiries and claims through digital channels, actions have been developed for the purposes of adjusting management systems and procedures to provide rapid response to the incidents recorded.

Moreover, the fourth sustainability report has been prepared as per the Global Reporting Initiative (GRI) standards, the principles under the United Nations Global Compact, and under regulation ISO 26000. This report measures the economic, social, and environmental impact of the Bank's activities; in this regard, the measurement of the carbon footprint and the environmental impact of the Institution has been conducted, the main fuels consumed and the most significant sources of energy (natural gas, bottled gas, fuel, air transportation, cars and armored tracks fleet and power) of all branches throughout the country and the Head Office have been identified.

As regards financial education, the Board of Directors has approved the Integral Plan for Financial Education of **Banco de la Nación Argentina**, *created in line with the national strategy of financial inclusion, which aims at increasing financial knowledge of the most vulnerable customer segments to promote access and use thereof. In this regard, the following actions have been taken:*

- *The creation of an interactive website for senior citizens, including in an early stage, Home Banking, BNA's mobile app, and ATM simulators.*
- *The creation of a network of finance tutors, providing training to representatives of vulnerable social groups.*

In line with the commitments assumed by the Board of Directors and institutional strengthening, the aspects mentioned are the main purpose

durante el período 2021, siendo uno de los objetivos fijados dentro de los proyectos a desarrollar en el marco del PNUD, implementar los "Principios de Banco Responsable de las Naciones Unidas" (alineamiento, impacto y fijación de objetivos, clientes y usuarios, partes interesadas, gobernanza y cultura, transparencia y responsabilidad) lo cual implica alinear las estrategias del banco con los ODS de las Naciones Unidas y con el Acuerdo de París sobre cambio climático.

to achieve during 2021, with the implementation of the "Principles for Responsible Banking" of the United Nations (alignment, impact and target-setting, clients and customers, stakeholders, governance and culture, transparency and accountability) being one the objectives established within the projects to be developed within the UNDP framework, which means aligning the bank's strategies with UN SDGs and with the Paris Agreement on Climate Change.

SEGURIDAD BANCARIA

BANKING SECURITY

Durante el período se registraron nueve ilícitos contra el Banco, ocho de ellos sin que se causara pérdida económica. El más trascendente, ocurrió en la sucursal Isidro Casanova (Buenos Aires), en el que se produjo el fallecimiento del empleado Mario Germán Chávez Torrez.

Entre las actividades para destacar se encuentra el inicio del proyecto Plataforma Integral de Seguridad Bancaria (PISBa). Se trata de una plataforma destinada a la administración, gestión, consolidación e integración de los subsistemas de seguridad que incluyen: sistema de alarmas de intrusión, sistema integral de video vigilancia IP para Casa Central y sucursal Plaza de Mayo y control de accesos en Casa Central. Se estima que el proyecto estará finalizando para el segundo semestre del 2021.

Asimismo, se elaboraron proyectos orientados al recambio tecnológico, actualización de los circuitos cerrados de televisión (CCTV) y mejoras en los sistemas de alarmas instalados en cada una de las dependencias y cajeros automáticos extrabancarios.

Prevención de Ilícitos continuó brindando soporte a las sucursales del país y otras entidades del sistema financiero ante la existencia de maniobras fraudulentas, diseñando, implementando y manteniendo las técnicas preventivas en los procesos operativos del Banco. Se realizaron intervenciones conforme a las siguientes temáticas:

- Envío de alertas respecto a nuevas modalidades de estafas y/o fraudes.
- Análisis de desvíos y denuncias relacionadas con tramitación y entrega de chequeras.
- Análisis de riesgo de fraudes en productos y servicios.
- Campañas de comunicación sobre fraudes por ingeniería social junto a todos los bancos del sistema financiero argentino.

Nine illegal activities against the Bank were detected during the period, eight of which did not cause economic loss. The most important one took place at the Isidro Casanova Branch (Province of Buenos Aires): the passing of Mario Germán Chavez Torrez, an employee of the Institution.

Among the most relevant activities, there is the commencement of the PISBa (Integral Banking Security Platform) project. It is a platform for the administration, management, consolidation, and integration of the security subsystems, including as follows: security alarm system, IP Video Surveillance Integral System for Head Office and Plaza de Mayo Branch, and Access Control at Head Office. The project is expected to be completed by the second semester of 2021.

Moreover, projects have been created amid at technology upgrade, updating of CCTV and improvements in the alarm systems installed in each of the off-premises ATMs and dependencies.

The Prevention of Illegal Activities unit has continued providing support to the branches throughout the country and to other entities of the financial system to face fraudulent acts, by designing, implementing, and maintaining preventive techniques in the Bank's operating processes. Action has been taken relating to the following:

- *Sending of alerts regarding new modalities for scams and fraud.*
- *Analysis of deviations and claims relating to processing and delivery of checkbooks.*
- *Fraud risk analysis pertaining to products and services.*
- *Communication campaigns on social engineering frauds, together with all the banks of the Argentine financial system.*

- Articulación con el BCRA, el Ministerio de Seguridad y la Defensoría del Pueblo en materia de prevención, Ilícitos y fraudes contra clientes bancarios y público en Gral.

- Soporte y asesoramiento a las sucursales del país y unidades de Casa Central respecto a consultas relacionadas a fraudes y estafas.

En materia de seguridad de la información, y teniendo en cuenta que los ciberataques ganan terreno a medida que avanzan las nuevas tecnologías, se adquirieron y mejoraron las herramientas que permiten afrontar posibles brechas de seguridad, entre las que se destacan las siguientes:

- Se adquirió la primera póliza de ciberseguro del Banco, a fin de reducir el impacto de potenciales ciberincidentes.

- Se implementó una plataforma integral de ciberinteligencia, permitiendo detectar en la *web y dark web* un conjunto de eventos sospechosos relacionados con potenciales incidentes, a fin de actuar de forma proactiva, minimizando las ventanas de exposición relacionadas.

- Se incrementaron las pruebas de intrusión en la infraestructura y aplicaciones de negocio.

- Se comenzó a trabajar en el relevamiento y plan de acción para mejorar la seguridad de la información en las filiales del exterior, brindando lineamientos específicos e iniciando un proceso de integración y homogenización de las medidas de seguridad.

- Se renovaron y mejoraron las soluciones *antimalware* de la infraestructura.

A partir de la declaración del ASPO, se presentó el desafío de lograr la cobertura de los puestos manteniendo una guardia mínima en casa central con la dotación estrictamente necesaria. Todo esto bajo estrictos protocolos sanitarios sin descuidar la continuidad del negocio y los cambios normativos dictados por el ente rector. A tal efecto los hechos más destacados que tuvieron especial atención fueron los siguientes:

- Se trabajó en el rediseño de la solución de acceso remoto, a fin de que pueda ser desplegada en forma masiva a los empleados en un entorno de seguridad adecuado, el cual entre otras ventajas permitió mejorar el control en los accesos y utilizar como segundo factor de autenticación el dispositivo móvil del propio empleado en lugar de los *token* físicos que se utilizaban anteriormente, simplificando y reduciendo costos sin descuidar la seguridad de los accesos.

- Se acompañó el despliegue de la herramienta de videollamadas, definiendo y controlando las medidas de seguridad necesarias para el uso corporativo y masivo de la plataforma.

- Se aumentaron las campañas de concientización para empleados sobre seguridad y se brindó soporte a las áreas que generan campañas similares de cara a los clientes.

- *Coordination with BCRA, the Ministry of Security and the People's Advocate Office as regards prevention, illegal activities, and frauds against customers of the bank and the public in general.*

- *Support and advisory for the branches throughout the country and Head Office units as regards enquires relating to frauds and scams.*

As regards information security and, taking into consideration that cyberattacks are becoming more significant as new technologies arise, tools which enable to face potential security breaches have been acquired and enhanced, the most important being the following:

- *The first cyber-insurance policy of the Bank has been acquired, in order to reduce the impact of potential cyber-incidents.*

- *A cyber intelligence integral platform has been implemented, enabling to detect in the web and the dark web a series of suspicious events relating to potential incidents, for the purposes of acting in a proactive manner, minimizing related exposure.*

- *Penetration testing as regards the infrastructure and business applications has increased.*

- *Work has focused on the analysis and action plan to improve information security at foreign branches, providing specific guidelines and initiating a process for the integration and standardization of the security measures.*

- *The antimalware solutions of the infrastructure have been renewed and improved.*

The implementation of the ASPO has posed the challenge of covering positions, maintaining a minimum number of staff members at Head Office with the strictly necessary personnel. This is conducted under strict health protocols without disregarding business continuity and changes in standards issued by the controlling body. For such purpose, the most significant events are as follows:

- *Work has focused on redesigning the remote access solution, in order for it to be deployed massively to the employees in an adequate security environment which, among other things, has enabled to improve access control, and to use as a second authentication factor, the employee's mobile device instead of the physical tokens previously used, thus simplifying and reducing costs without disregarding access security.*

- *The deployment of the video call tool has taken place, defining and controlling the security measures necessary for the massive and corporate use of the platform.*

- *Awareness campaigns on security targeting employments have increased, and support has been provided to areas which develop similar campaigns for customers.*

- Se brindaron soluciones alternativas para el envío de información sensible por correo electrónico, generando claves de encriptación para todos los procesos que así lo necesitaron.

- Se trabajó en asegurar o rediseñar operatorias críticas del propio contexto remoto, tal como la refuncionalización del Centro de Contactos, entre otros.

Dentro de las actividades que tendrán mayor impacto para 2021 se destaca la instalación de la Plataforma PISBa, la implementación de este proyecto cambiará significativamente la seguridad del edificio de Casa Central estableciendo por primera vez un sistema de control de accesos de personas y vehículos de forma sistematizada e integrada.

Por otro lado, con la implementación de los sistemas de CCTV y alarmas se lograrán las siguientes ventajas:

- Disminución drástica de las respuestas innecesarias por falsas alarmas.

- Mejorar la atención por parte del operador del sistema, ya que se concentra toda la información en un solo monitor.

- Avanzar con la implementación de una herramienta destinada al monitoreo transaccional.

- Mejorar los procesos de aprovisionamiento de credenciales y recertificación de permisos en los sistemas del Banco.

- Evaluar el despliegue de firma electrónica en las sucursales.

- Incorporar técnicas de inteligencia artificial en la correlación de eventos y gestión de alertas de seguridad.

- Por otra parte, en el marco de los proyectos a realizarse mediante el PNUD, se contratarán servicios profesionales para llevar adelante un proceso de precertificación ISO 27.0001 que permita determinar el análisis de brechas y plan de acción para una eventual certificación.

- *Alternative solutions for the delivery of confidential information via e-mail have been provided, generating passwords for all processes as required.*

- *Work has focused on ensuring or redesigning critical operations pertaining to remote work, such as the reorganization of the Contact Center, among other.*

Among the most significant activities for 2021, the setting of the PISBa Platform stands out; the implementation of this project will significantly modify the security of Head Office premises, establishing, for the first time, an access control system for people and vehicles in an integrated and organized manner.

Furthermore, with the implementation of CCTV and alarm systems, the following advantages will be accomplished:

- *Significant decrease of unnecessary response due to false alarms.*

- *Improvement of the system operator's assistance since all information is concentrated in one monitor.*

- *Implementation of a tool aimed at transaction monitoring.*

- *Improvement of the processes for the acquisition of credentials and the recertification of permits for the bank's systems.*

- *Evaluation of the implementation of electronic signature at branches.*

- *Incorporation of artificial intelligence techniques as regards event correlation and management of security alerts.*

- *Moreover, as regards the projects to be developed through the UNDP, professional services shall be engaged to carry out an ISO 270001 precertification process, which enables to determine the analysis of breaches and the action plan for future certification.*

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

INTEGRAL RISK MANAGEMENT

La gestión integral de riesgos del Banco se alinea con lo dispuesto por la normativa del BCRA y con las mejores prácticas internacionales para la gestión de riesgos específicos. Basado en estos estándares, se definieron políticas y procedimientos como también se asignaron recursos y responsabilidades que involucraron a las distintas unidades con el objeto de tender a una mejora continua en esta gestión con alcance a toda la organización.

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, siendo este órgano el encargado de asegurar que las políticas, prácticas y procedimientos sean los apropiados en función del perfil de riesgo del Banco y de sus planes de negocio y acción, y que dichas decisiones se implementen efectivamente.

En el plano ejecutivo, el área se encargó de conducir las actividades relacionadas con la articulación de los procesos necesarios para la gestión integral de riesgos (identificación, evaluación, tratamiento y seguimiento), asegurando el cumplimiento de la regulación vigente y la mejora continua en su mitigación.

Las actividades realizadas abarcaron el análisis y tratamiento de la totalidad de los riesgos de la Entidad bajo modelos cualitativos y cuantitativos, tanto de los riesgos financieros como no financieros, asegurando el cumplimiento de la regulación vigente y la mitigación de los mismos. Esto incluye la coordinación de la gestión integral de riesgos en las filiales del exterior y sociedades vinculadas a los efectos del correcto acatamiento de las exigencias regulatorias de cada negocio y cada país, afianzando su convergencia e integración con las políticas y estrategias del Banco.

En lo ateniente a sociedades controladas en particular, se coordinaron las pautas de gestión corporativa de riesgos y lineamientos para la estandarización de las actividades que a tal fin se aplican. Respecto a las sucursales en el exterior, cada una controló sus riesgos en base a las pautas y políticas establecidas por la casa central para tales propósitos. Contaron con políticas propias y procedimientos formales relacionados con el cumplimiento obligatorio de la normativa vigente emitida por los entes reguladores de cada país.

En cuanto a las actividades relacionadas con la articulación de los procesos necesarios para gestionar los riesgos financieros (crédito, liquidez, tasa de interés, titulización, concentración, estratégico y de mercado) se trabajó con una visión agregada e integral por el cumplimiento de la suficiencia de capital, asegurando enmarcarse en la regulación vigente y contribuyendo a la mejora continua en la mitigación de dichos riesgos. Esto incluyó actividades de análisis cualitativo y cuantitativo de los riesgos financieros, la generación de proyecciones, escenarios y pruebas de estrés, el diseño de modelos que permitan determinar la exposición y analizar sus resultados, articulando su actuación con las unidades encargadas de la administración de dichos riesgos.

Por otro lado, se llevó adelante las actividades necesarias para desarrollar, administrar y mantener modelos estadísticos, econométricos y de explotación de datos, de forma de contar con modelos que den soporte a la gestión integral de riesgos y permitir monitorear la exposición a riesgos.

Durante 2020 se trabajó conjuntamente con el soporte metodológico de consultoría en temas específicos. Se priorizó el desarrollo de la gestión integral de riesgos haciendo foco en el análisis de riesgos de nuevos productos, actividades, procesos, eventos y sistemas relevantes, con el objetivo de acompañar al Banco en el contexto acaecido, contribuyendo en la prevención del fraude, la concientización en riesgos electrónicos, el mantenimiento de la integridad de los controles internos, la reducción de posibles errores en las operaciones y el mejoramiento en los procesos. En este marco, el Comité de Gestión Integral de Riesgos trató especialmente informes referidos al impacto del aislamiento social decretado respecto de la emergencia sanitaria a nivel país, sociedades vinculadas y sucursales del exterior.

Integral Risk Management at the Bank observes BCRA regulations and international best practices for management of specific risks. Based on these standards, the Bank has defined policies and procedures and has allocated resources and responsibilities involving the different areas, aiming at ongoing improvement as regards risk management across the Institution.

Decision-making as regards significant risks to which the Institution is exposed pertains to the Integral Risk Management Committee, which is responsible for ensuring that policies, practices, and procedures are appropriate, taking into account the risk profile of the Bank and its business and action plans, and that such decisions are effectively implemented.

This area is in charge of the activities relating to coordination of integral risk management procedures (identification, assessment, treatment, and monitoring), ensuring compliance with the regulations in force and ongoing improvement as regards mitigation of risk.

The activities conducted covered the analysis and treatment of all the risks of the Institution, based on qualitative and quantitative models, for both financial and non-financial risks, ensuring compliance with regulations in force and mitigation of such risks. This includes the coordination of integral risk management at foreign branches and related companies for the purposes of compliance with regulations applicable to each business and country, guaranteeing convergence to and integration with the Bank's policies and strategies.

As regards related companies in particular, rules have been coordinated in relation to corporate management of risks and guidelines for the standardization of the activities implemented for such purpose. Regarding foreign branches, they have controlled their own risks based on guidelines and policies established by Head Office for such purpose. There are formal policies and procedures in place relating to mandatory compliance with regulations in force issued by the regulatory bodies of each country.

As regards activities relating to the coordination of integral risk management procedures as regards financial risk (credit, liquidity, interest rate, securitization, concentration, strategic and market), work has focused on monitoring the adequacy of capital, ensuring compliance with the regulations in force and contributing to the ongoing improvement of mitigation of such risks; including activities for the qualitative and quantitative analysis of financial risk, the making of projections, establishment of scenarios and stress tests, the design of models to determine exposure and to analyze results, in coordination with other risk management units.

In addition, the necessary activities to develop, administer and maintain statistical, econometric, and data exploitation models have been carried out, in order to support integral risk management and monitor risk exposure.

During 2020, work was conducted, together with the consultancy methodological support as regards specific matters. Priority was given to the development of Integral Risk Management, focusing on risk analysis of new products, activities, processes, events, and relevant systems, for the purposes of accompanying the Bank in the given context, thus contributing to the prevention of fraud, cyber risk awareness, maintenance of internal control's integrity, reduction of potential errors in transactions, and enhancement of procedures. In this regard, the Integral Risk Management Committee especially addressed reports referring to the impact of social isolation imposed due to the health emergency in the country, related companies, and foreign branches.

GÉNERO, DIVERSIDAD Y DERECHOS HUMANOS

GENDER, DIVERSITY, AND HUMAN RIGHTS

El Banco con el objetivo de dar, a los derechos humanos en general y de las mujeres y diversidades, en particular, un rol protagónico de respeto e inclusión, creó la Gerencia de Género, Diversidad y Derechos Humanos en agosto de 2020. El área asumió un papel activo y comprometido con la generación de políticas organizacionales de respeto a los derechos humanos, con enfoque en género y valoración de la diversidad.

Con este propósito, se realizaron diversas acciones. En marzo se llevó a cabo la segunda capacitación obligatoria en género y violencia de género en el marco de la "Ley Micaela" destinada al Directorio alta gerencia y gerencias de sucursales del interior del país.

En julio se estableció el "Protocolo contra la Violencia Laboral, Violencia de Género y Laboral sobre la Base del Género" que prevé el diseño, ejecución y evaluación de acciones de prevención y erradicación de la violencia en todas sus formas

For the purposes of focusing on respect and inclusion in relation to human rights, women's rights, and gender diversity rights, in August 2020, the bank created the Management of Gender, Diversity and Human Rights. This unit has an active role, committed to the development of organizational policies of respect for human rights, with a gender and appreciation-for-diversity approach.

In this regard, several actions have been taken. In March, the second mandatory training on gender and gender-based violence under "Micaela Law" took place, for the Board of Directors, Top Management, and management of branches throughout the country.

In July, the "Protocol against Labor Violence, Gender-based Violence and Gender-based Labor Violence" was established for the design, execution, and evaluation of actions for the prevention and eradication of all forms

dentro de la Institución. A su vez, impulsa la formación de todo el personal con relación a las políticas públicas destinadas a igualdad y diversidad que impulsa el Gobierno Nacional.

Por otro lado, el referido protocolo busca la adopción de nuevos mecanismos para el tratamiento de las denuncias que se reciban, reemplazando el tradicional por uno en el cual prime el trato profesional y especializado en la materia, asegurando la conformación de espacios seguros y confidenciales para la víctima. Como resultado de estas acciones, el 54% de las denuncias que se recibieron se encuadraron como violencia laboral mientras que el 46%, como violencia de género.

En agosto se firmó un convenio junto con la Asociación Bancaria, que posibilitará el ingreso gradual y progresivo al **Banco de la Nación Argentina** de personas que integran el colectivo trans hasta completar un mínimo del 1% de la totalidad del personal. La iniciativa apunta a instrumentar medidas específicas tendientes a reparar la exclusión y discriminación de las personas travestis, transexuales y transgénero.

En el mes de diciembre en tanto, se realizó el Encuentro de Formación y Sensibilización en Género, Diversidades y Derechos Humanos para los integrantes de la Asesoría Legal y Representaciones Legales de todo el país, articulado con representantes del Ministerio de las Mujeres, Géneros y Diversidad. También, se organizaron charlas orientadas a los equipos de las gerencias zonales con el objetivo de concientizar y sensibilizar sobre situaciones de violencia.

En el período, se inició un proceso de autodiagnóstico sobre las brechas de género existentes en la Entidad con la consigna "Sin brecha no hay límite", enfoque propuesto en el marco del acuerdo suscripto con la organización Iniciativa Paridad de Género (IPG).

Dando respuesta a demanda de mujeres que trabajan en el Banco, se comenzó a llevar a cabo un proyecto de diseño y creación de lactarios "Espacios Amigos de la Lactancia" en el ámbito de Casa Central y sucursales de todo el país.

En otro orden, pero apuntando a impulsar la paridad de género, el Banco dispuso una bonificación en la tasa de interés de la Reglamentación N° 700 orientada a empresas del segmento MiPyMes conducidas por mujeres o con participación mayoritaria en su órgano decisorio, con destino a capital de trabajo y/o gastos de evolución.

También se ha participado en espacios de intercambio y de difusión junto a diversas organizaciones tales como Garantizar S.G.R., Mujeres Empresarias de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (MECAME) y Garantizar Inclusión en eventos tales como "Herramientas financieras con una mirada igualitaria" y "19N Día de la mujer emprendedora". Además, la Directora Cecilia Fernández Bugna disertó en el *Woman Economic Forum* de Argentina sobre "Mujeres en la Banca Pública y Privada".

En relación con la prevención de la violencia de género, se llevó a cabo un relevamiento de las medidas cautelares que hubieran presentado empleadas

of violence within the Institution. Moreover, training is fostered for all personnel on public policies relating to equality and diversity promoted by the Argentine Government.

Furthermore, the abovementioned protocol aims at adopting new mechanisms to address claims, replacing the traditional one for another with more professional and specialized treatment, ensuring the creation of a safe and confidential space for the victim. As a result, 54% of the claims received was related to labor violence, while 46% was related to gender violence.

In August, an agreement was entered into with the Bank Workers Union (Asociación Bancaria), enabling the gradual and progressive incorporation of members of the trans community to BNA's personnel, until constituting at least 1% of total staff. This initiative aims at implementing specific measures to tackle exclusion and discrimination against transgender people.

In December, the "Encuentro de Formación y Sensibilización en Género, Diversidades y Derechos Humanos" (Training and awareness-raising meeting on gender, diversity, and human rights) was held, for the members of Legal Advisory and Counsel throughout the country, in coordination with representatives of the Ministry of Women, Gender and Diversity. Meetings were also held for the staff of zonal managements for the purposes of raising awareness on violence situations.

During the period, a self-diagnosis process was initiated as regards gender gaps within the institution, under the premise: "No gap, no limits", within the framework of the "Gender Parity Initiative" (GPI).

In order to provide response to the claims of women working at BNA, a project for the design and creation of breastfeeding places, named "Breastfeeding friendly places" has been initiated at Head Office and the branches throughout the country.

Furthermore, to boost gender parity, the Bank has provided for a rebate of interest rates under Regulation No. 700, targeting companies of the MSMEs segment managed by women or where women hold a majority interest in their governing body, aimed at working capital and/or expenses.

The bank has also participated in informative meetings with various organizations, such as Garantizar S.G.R., Mujeres Empresarias de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (MECAME) and Garantizar Inclusión in events such as "Financial tools with an equality perspective" and "November 19 – Women's Entrepreneurship Day". Moreover, the Director Ms. Cecilia Fernández Bugna has spoken at the Women Economic Forum – Argentina as regards "Women in Public and Private Banking".

In relation to the prevention of gender-based violence, an assessment

de la Institución en todo el país y se publicó el procedimiento de actuación en estos casos.

También se difundieron, en el ámbito del Banco, las distintas formas de contacto existentes a nivel nacional para denuncias de situaciones de violencia por razones de género. Esta acción se propició debido a que desde que se estableció el ASPO por la emergencia sanitaria, las comunicaciones a la línea 144 de atención a víctimas de violencia de género registraron un aumento.

Para 2021 se pretende:

- Implementar los "Espacios Amigos de la Lactancia" en sucursales del país y Casa Central.
- Realizar un registro de las consultas recibidas con relación al "Protocolo contra la Violencia Laboral, Violencia de Género y Violencia Laboral" para poder sistematizar los datos que surjan en esta instancia de asesoramiento u orientación.
- Continuar con la organización de charlas de sensibilización para equipos de gerencias zonales y sucursales de distintos puntos del país.
- Suscribir un convenio marco con el Instituto Nacional de la Administración Pública (INAP) para llevar a cabo la capacitación del personal del Banco sobre la "Ley Micaela".
- Impulsar y acompañar a las áreas comerciales en la incorporación de la perspectiva de género en productos y servicios del Banco.
- Incorporación de perspectiva de género, valoración de diversidad e inclusión en distintas áreas del Banco como así también en los formularios que se utilizan en la Entidad.

has been conducted as regards the provisional measures sought by female employees of the institution across the country, and the relevant proceedings have been disclosed.

In addition, the different channels available at a national level for complains related to gender-based violence have been communicated within the Bank. This action derives from the fact that since the implementation of the ASPO due to the health emergency, communications to the telephone number 144 for victims of gender-based violence have increased.

For the 2021 period, it is expected as follows:

- *To implement the "Breastfeeding friendly places" at branches throughout the country and Head Office.*
- *To keep record of the enquiries received in relation to the "Protocol against Labor Violence, Gender-based Violence and Gender-based Labor Violence" in order to organize data obtained through this advisory or guidance process.*
- *To hold meetings to raise awareness for the personnel of zonal managements and branches across the country.*
- *To enter into an agreement with the National Institute of Public Administration (INAP) to provide training for the Bank's personnel on "Micaela Law".*
- *To promote and support commercial areas as regards the inclusion of a gender perspective into the Bank's products and services.*
- *To incorporate gender perspective, appreciation of diversity and inclusion at the different areas of the Bank, as well as in the forms used by the Institution.*

AUDITORÍA INTERNA
INTERNAL AUDIT

La gestión del área mantuvo especial énfasis en la evaluación del funcionamiento del sistema de control interno, con el objetivo de asegurar su razonabilidad en cuanto a la efectividad y eficiencia en el desarrollo de operaciones, confiabilidad, integridad, objetividad y oportunidad de la información contable, financiera y operativa, el cumplimiento de las leyes y normas aplicables, adhesión a las políticas fijadas y una adecuada protección de activos. Todo ello, basado en el plan anual aprobado por el Directorio y la SIGEN. El Comité de Auditoría interviene en el seguimiento de las recomendaciones y asegura su adecuada implementación.

Debido a la situación de pandemia por COVID-19 y a las medidas adoptadas por el Poder Ejecutivo Nacional (PEN) respecto al ASPO y DISPO, como a los diferentes protocolos de higiene y seguridad implementados con el fin de mitigar y contener la propagación del virus y preservar la salud de los empleados, se intensificaron los procedimientos de control a distancia y supletorios, logrando cumplir con el plan anual de auditoría aprobado por la SIGEN.

Se llevaron a cabo evaluaciones de control interno que abarcaron los riesgos más significativos de la Entidad al mismo tiempo se efectuaron auditorías de ciclos de los principales procesos centralizados y de sucursales.

Los procesos de la Auditoría Gral. se encuentran certificados internacionalmente en calidad desde 2011 (recertificados en 2016) conforme a las Normas Internacionales para la Práctica de la Profesión de Auditoría Interna, y desde el año 2014 también según el Referencial Normativo IRAM N° 13 "Requisitos de Gestión de la Calidad para Unidades de Auditoría Interna del Sector Público Nacional", emitido en forma conjunta por IRAM/SIGEN (recertificada en 2017).

Para el plan anual Auditoría 2021, se incorporaron las experiencias recogidas hasta el momento en la realización de las tareas remotas y se ajustaron los diferentes aspectos que conforman los ciclos sujetos a revisión, previendo realizar auditorías por ciclos que, como meta principal, tienen la integración de las disimiles revisiones de auditoría en un determinado proceso, los diferentes objetivos particulares y su correspondiente alcance, llevando a cabo una evaluación independiente de alcance variable y abarcando sistemas y controles críticos y de gestión para generar con ese nuevo enfoque la concentración en la evaluación de la eficiencia, la eficacia y la seguridad que identifiquen oportunidades para mejorar las operaciones del Banco. De esta forma se brinda un apoyo permanente en pos de mejorar los controles internos de la Institución. Paralelamente, se realizarán las acciones conducentes ante los evaluadores externos a efectos de mantener los logros alcanzados en materia de certificaciones.

Management of the area focuses on the evaluation of performance of the internal control system, for the purpose of ensuring reasonable effectiveness in the development of operations, reliability, integrity, objectivity, and timeliness of accounting, financial, and operational information, compliance with applicable laws and regulations, observance of the policies in place, and adequate protection of assets, all of which based on the annual plan approved by the Board of Directors and the National Comptroller's Office (SIGEN). The Audit Committee participates in the follow-up of recommendations and ensures adequate implementation thereof.

In the framework of the COVID-19 pandemic and taking into consideration measures adopted by the National Executive Power under the ASPO and DISPO, as well as the various health and safety protocols implemented in order to mitigate and contain the spread of the virus and to protect the health of employees, remote and supplementary control procedures have intensified, in compliance with the annual audit plan approved by SIGEN.

The internal risk assessment has been conducted, covering the most significant risks for the Institution, as well as the audit of cycles of the main processes, both at a centralized level and at branches.

The Bank's general Audit processes were awarded an international certification as regards quality in 2011 (renewed in 2016) under the International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing, and in 2014 (renewed in 2017) under guidelines of the Argentine Normalization and Certification Institute – IRAM No. 13 "Requirements on Quality Management in Audit Units of the National Public Sector", issued jointly by IRAM/SIGEN.

During the 2021 annual audit plan, experience gained so far was incorporated for the performance of remote tasks and adjustments were made to the different aspects pertaining to cycles subject to review, by conducting audits per cycle aimed mainly at the integration of the various audit reviews in a certain process, the different particular objectives and their scope, performing an independent review of varying scope, covering critical and management systems and controls, thus focusing under such new approach on the assessment of efficiency, effectiveness, and security, identifying opportunities for improvement as regards Bank's transactions, providing ongoing support aiming at improving the internal controls of the Institution. At the same time, relevant action shall be taken as regards external examiners in order to maintain the achievements made as regards certifications.

INFORME DE GESTIÓN[39]
REPORT ON PERFORMANCE[39]

ACTIVO

El activo del Banco a diciembre de 2020 alcanzó los 2.105.616,9 millones de pesos con una variación interanual del 13,4%. La estructura del activo se conformó mayormente por Títulos Públicos y Privados, que representaron el 40,4%; los Préstamos Totales integraron el 29,4%, seguido por Efectivo y Depósitos en Bancos con el 10,8% del total.

PRÉSTAMOS

Los préstamos totales (antes de previsiones y ajuste NIIF[40]) alcanzaron un saldo de 666.900,9 millones de pesos en diciembre 2020, con una caída interanual del 2,3%. En tanto, el sector privado no financiero registró un saldo para el mismo período de 588.213,3 millones de pesos. La variación interanual para préstamos totales registró un crecimiento del 3,5%.

En la composición por moneda tuvieron preeminencia los nominados en pesos, siendo el saldo al cierre del ejercicio de 549.163,7 millones de pesos (82,3% sobre los préstamos totales) con un crecimiento del 3,7% respecto al año anterior; mientras que los préstamos en moneda extranjera alcanzaron los 117.737,2 millones de pesos para el mismo período con una caída del 23,2%.

A diciembre de 2020 el 88,2% de la asistencia crediticia tuvo como destinatario al sector privado no financiero, el 11,6% al sector público y el 0,2% restante al sector financiero.

ASSETS

The Bank's Assets as of December 2020 amounted to ARS 2,105,616.9 million, representing an inter-annual variation of 13.4%. Assets were mainly composed of "Government and Private Securities" representing 40.4%, "Total Loans" representing 29.4%, followed by "Cash and Deposits with Banks" representing 10.8% of total.

LOANS

Total loans (before deducting allowances and adjustment under IFRS[40]) for December 2020 amounted to ARS 666,900.9 million, with an inter-annual decrease of 2.3% while, during the same period, the Non-Financial Private Sector reached a balance of ARS 588,213.3 million. The inter-annual variation of total loans increased by 3.5%.

As regards composition per currency, the portfolio consists mainly of loans denominated in ARS, with a balance as of year-end of ARS 549,163.7 million (82.3% over total loans) representing a 3.7% increase in respect of previous period; while loans in foreign currency amounted to ARS 117,737.2 million for the same period, showing decrease by 23.2%.

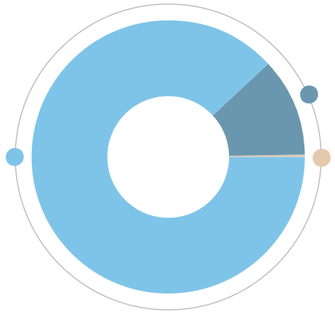
As of December 2020, 88.2% of credit facilities was allocated to the non-financial private sector, 11.6% to the public sector, and the remaining 0.2% to the financial sector.

39. A partir del ejercicio 2020 se aplica ajuste por inflación a los estados contables de las entidades financieras (Comunicación "A" 6651 del BCRA) por lo que se utilizó el cierre de 2019 incluido en el balance 2020. Para calcular la variación entre los valores al cierre de 2020 con los de 2019, estos se reexpresan a moneda de diciembre de 2020.

40. Normas Internacionales de Información Financiera, adoptada por el banco desde 2019, de acuerdo a lo establecido por el BCRA.

39. *As from fiscal year 2020, adjustment for inflation is applicable to financial statements of financial institutions (Communication "A" 6651 issued by BCRA); therefore, information as of closing of fiscal year 2019 included in the Balance Sheet for 2020 has been used. To calculate the variation between values as of closing of 2020 and 2019, such values are restated at the value of the currency in December 2020.*

40. *International Financial Reporting Standards adopted by the Bank since 2019, as established by BCRA.*



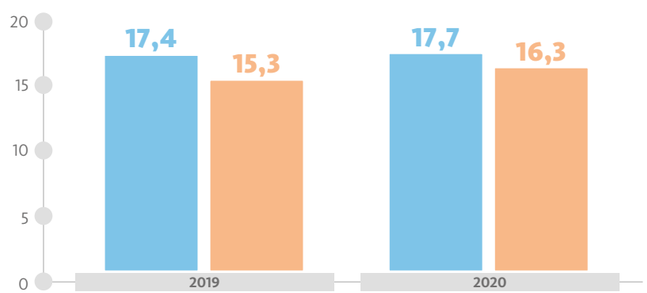
COMPOSICIÓN DE PRÉSTAMOS POR SECTOR

LOAN PORTFOLIO COMPOSITION BY SECTOR

- **88,2%** Sector Privado *Private Sector*
- **11,6%** Sector Público *Public Sector*
- **0,2%** Sector Financiero *Financial Sector*

La participación de los préstamos totales en el sistema financiero a diciembre de 2020 fue del 17,7% (considerando saldos mensuales de capital, ajustes de capital e intereses y antes de previsiones), con un aumento de 0,3 p.p. para la comparación i.a.; en tanto para el sector privado no financiero este indicador fue de 16,3% (15,3% a diciembre de 2019).

The participation of total loans in the Financial System as of December 2020 was 17,7% (considering monthly principal balances, principal and interest adjustments, and before deducting allowances), increasing by 0.3% on an inter-annual basis, while for the non-financial private sector the participation was 16.3% (15.3% as of December 2019).



EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS TOTALES Y DEL SECTOR PRIVADO EN EL SISTEMA FINANCIERO

EVOLUTION OF PARTICIPATION OF TOTAL LOANS AND PRIVATE SECTOR LOANS IN THE FINANCIAL SYSTEM

- Préstamos Totales *Total Loans*
- Préstamos Sector Privado *Private Sector Loans*

En la clasificación por naturaleza, la cartera correspondiente al sector privado no financiero se conformó mayormente por: Otros Préstamos 43,1% (compuesto por tarjetas de crédito, comercio exterior y otros), Hipotecarios 24,4% y Documentos a Sola Firma 19,3%.

El **Banco de la Nación Argentina** alcanzó el 13,8% de participación en el total de préstamos del sistema financiero (considerando solo saldos de capital y sin incluir sector público). En el análisis por sectores los indicadores fueron los siguientes: 13,9% sector primario, 20,2% sector secundario, 8,5% sector terciario (sin incluir asistencia al sector público), 14,2% familias (personas físicas en relación de dependencia laboral) y 7,4% resto de actividades. De incluirse el sector público la participación fue 14,9%.

As regards classification by nature, the Non-Financial Private Sector portfolio was composed mainly of Other Loans (43.1%) including Credit Cards, Foreign Trade, and Other Loans; Mortgage Loans (24.4%); and unsecured loans (19.3%).

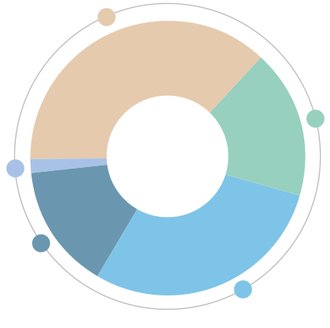
*The participation of **Banco de la Nación Argentina's** loans over total loans in the Financial System (considering only principal balances and excluding the Public Sector) was 13.8%. In the analysis by sector, indicators were as follows: primary sector (13.9%), secondary sector (20.2%), tertiary sector (excluding loans to the Public Sector) (8.5%), households (individuals working under a contract of employment) (14.2%), and the rest of activities (7.4%). Including the Public Sector, the participation was 14.9%.*

Participación de Préstamos por Actividad en el Sistema Financiero. Saldos en millones de pesos al 31 de diciembre de 2020
Participation of Loans in the Financial System by Activity Balances in million ARS as of December 31, 2020

SECTORES Y ACTIVIDADES	BNA *BNA*	Sistema *System*	Part.% *Share %*	*SECTOR AND ACTIVITY*
SECTOR PRIMARIO	**79.575.395**	**574.481.741**	**13,9%**	*PRIMARY SECTOR*
Cultivos y servicios agrícolas	62.734.106	283.394.560	22,1%	Crops and Agribusiness
Cría de animales y servicios pecuarios, excepto los veterinarios	13.094.058	135.504.375	9,7%	*Livestock, excluding veterinary services*
Caza, captura de animales vivos y silvicultura	259.235	1.146.581	22,6%	*Hunting, live animal capture, and silviculture*
Pesca, explotación de criaderos de peces, granjas piscícolas y servicios	945.885	3.529.027	26,8%	*Fishing and pisciculture*
Explotación de minas y canteras	2.542.111	150.907.198	1,7%	*Mining and Quarrying*
SECTOR SECUNDARIO	**131.876.772**	**653.364.671**	**20,2%**	*SECONDARY SECTOR*
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	55.972.425	233.697.832	24,0%	*Food and Beverage Production*
Fabricación de productos textiles y de cuero	6.470.534	31.160.387	20,8%	*Textiles and leather*
Fabricación de sustancias y productos químicos	6.427.198	68.487.987	9,4%	*Chemical Substances and Products*
Fabricación de maquinaria, equipos e instrumentos	6.037.057	33.813.284	17,9%	*Machinery and Equipment*
Fabricación de vehículos y equipo de transporte	1.643.452	11.121.066	14,8%	*Motor Vehicle and transportation equipment manufacturing*
Electricidad, gas y agua	6.228.119	72.805.352	8,6%	*Electricity, gas, and water*
Construcción	23.810.229	87.350.929	27,3%	*Construction*
Otros	25.287.758	114.927.834	22,0%	*Other*
SECTOR TERCIARIO	**66.990.847**	**785.484.000**	**8,5%**	*TERTIARY SECTOR*
Comercio al por mayor y al por menor: reparación de vehículos automotor	44.701.947	324.981.373	13,8%	*retailing and wholesaling: motor vehicle repair*
Servicios sin Sector público	22.288.901	460.502.627	4,8%	*Services (excluding Public Sector)*
Personas físicas en relación de dependencia laboral	**167.701.139**	**1.183.358.289**	**14,2%**	*Individuals working under a contract of employment*
No identificada	**6.741.279**	**90.597.046**	**7,4%**	*Not identified*
TOTAL ACTIV. SIN SECTOR PÚBLICO	**452.885.432**	**3.287.285.747**	**13,8%**	*TOTAL EXCLUDING PUBLIC SECTOR*
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	47.444.852	66.450.314	71,4%	*Public Administration, Defense and Compulsory Social Security*
TOTAL ACTIVIDADES	**500.330.284**	**3.353.736.061**	**14,9%**	*TOTAL ACTIVITIES*

Por actividades, el **Banco de la Nación Argentina** destinó la mayor proporción de su cartera del sector privado a personas físicas en relación de dependencia laboral con el 37%, 29,1% al sector secundario, 17,6% al sector primario, 14,8% al sector terciario (neto del sector público) y 1,5% al resto de actividades.

*By activities, **Banco de la Nación Argentina** has allocated its Private Sector portfolio as follows: individuals working under a contract of employment and others (37%), secondary sector (29.1%), primary sector (17.6%), tertiary sector (excluding Public Sector) (14.8%), and the remainder of activities (1.5%).*



COMPOSICIÓN DE PRÉSTAMOS
POR SECTOR

LOAN PORTFOLIO COMPOSITION
BY SECTOR

- **37%** Personas físicas en relación de dependencia laboral *Individuals working under a contract of employment*
- **29,1%** Sector Secundario *Secondary Sector*
- **14,8%** Sector Terciario *Tertiary Sector*
- **17,6%** Sector Primario *Primary Sector*
- **1,5%** Resto de actividades *The remainder of activities*

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

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

Participación Préstamos Sector Privado en el Sistema Financiero por Jurisdicción 31 de diciembre de 2020
Participation of Non-Financial Private Sector Deposits in the Financial System by Jurisdiction December 31, 2020

Jurisdicción *Jurisdiction*	Part. % *Share %*	Jurisdicción *Jurisdiction*	Part. % *Share %*
Buenos Aires	9,6%	Mendoza	29,7%
Catamarca	62,9%	Misiones	14,6%
Chaco	14%	Neuquén	7,3%
Chubut	15,4%	Río Negro	40,5%
CABA	11,9%	Salta	10,7%
Córdoba	18,2%	San Juan	13,2%
Corrientes	24,7%	San Luis	13,7%
Entre Ríos	24,4%	Santa Cruz	24,1%
Formosa	8,6%	Santa Fe	23,3%
Jujuy	14,7%	Santiago del Estero	9,9%
La Pampa	20,1%	Tierra del Fuego	7,2%
La Rioja	29,7%	Tucumán	9,8%
		TOTAL PAÍS / *TOTAL COUNTRY*	**14%**

Calidad de cartera – Sector Privado no financiero
Loan Portfolio Quality – Non-Financial Private Sector

Saldos contables en millones de pesos *Balances in million ARS*		Diciembre 2019 *December 2019*	Diciembre2019 Ajustado Moneda2020 *December 2019 adjusted to value of currency in 2020*	Diciembre 2020 *December 2020*	Variación Interanual Valores históricos *Interannual variation Historical Values*		Variación Interanual Moneda homogenea *Interannual Variation constant currency*	
					Absoluta *Absolute*	%	Absoluta *Absolute*	%
Carteras *Portfolios*	Regular	378.994,0	515.964,7	536.907,6	157.913,6	41,7%	20.942,9	4,1%
	Irregular	38.639,9	52.604,7	51.305,7	12.665,8	32,8%	-1.298,9	-2,5%
	Total	417.634,0	568.569,4	588.213,3	170.579,3	40,8%	19.644,0	3,5%
Cartera castigada *Write-offs*		15.675,9	21.341,2	22.715,7	7.039,9	44,9%	1.374,5	6,4%
Cartera total + Cartera castigada Total Portfolio + Write-offs		433.309,8	589.910,6	610.929,0	177.619,2	41,0%	21.018,5	3,6%
Part. %	CI/CT *Irregular Portfolio / Total Portfolio*	9,3%		8,7%	-0,5 pp		-0,5 pp	
Part. %	CI/CC/CT +CC *Irregular Portfolio + Write-offs / Total Portfolio + Write-offs*	12,5%		12,1%	-0,4 pp		-0,4 pp	

CALIDAD DE CARTERA DE PRÉSTAMOS

La cartera irregular del sector privado no financiero al cierre de diciembre de 2020 alcanzó los 51.305,7 millones de pesos. La participación de la cartera irregular sobre la cartera total del sector privado pasó del 9,3% en diciembre de 2019 al 8,7% en diciembre de 2020, de incluirse la cartera castigada este porcentaje alcanzó el 12,1%. El indicador Previsiones/Cartera Irregular (sector privado) se ubicó en 92,4%, superior al registrado el año anterior (69,9%).

LOAN PORTFOLIO QUALITY

As of December 2020, the irregular portfolio for the non-financial private sector amounted to ARS 51,305.7 million. The participation of the irregular portfolio over total private sector portfolio went from 9.3% as of December 2019 to 8.7% as of December 2020 (12.1% including Write-offs). The Allowances/Irregular Portfolio (Private Sector) ratio was 92.4%, (higher than in the previous year: 69.9%).

PASIVO

El pasivo del banco a diciembre de 2020 alcanzó los 1.817.738 millones de pesos con una evolución interanual del 11,2%. Los depósitos totales representaron el 94,6% del pasivo.

LIABILITIES

As of December 2020, the Bank's Liabilities amounted to ARS 1.817.738 million, with an inter-annual variation of 11.2%. Total deposits represented 94.6% of Liabilities.

DEPÓSITOS

El saldo de depósitos totales al cierre del ejercicio fue de 1.720.203,5 millones de pesos, con un incremento del 13,2% respecto al año anterior, en tanto los del sector privado no financiero registraron un saldo de 1.106.976,8 millones de pesos, con una variación del 7,1%.

Con respecto a diciembre de 2019 las imposiciones en pesos crecieron un 16,9% y en moneda extranjera disminuyeron el 3,3%; cuyos saldos al cierre alcanzaron los 1.453.017,7 y 267.185,8 millones de pesos, respectivamente. El 84,5% de los depósitos se realizaron en pesos.

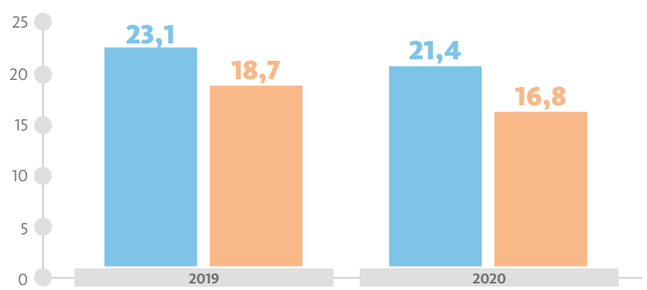
La participación del Banco sobre los depósitos totales en el sistema financiero a diciembre de 2020 fue 21,4%, marcando una disminución respeto a la del año anterior (23,1%) y para los depósitos del sector privado no financiero la participación pasó de 18,7% en diciembre de 2019 a 16,8% en diciembre de 2020.

DEPOSITS

The balance of total deposits as of year-end was ARS 1,720,203.5 million, increasing by 13.2% in respect of previous year, while non-financial private sector deposits amounted to ARS 1,106,976.8 million, with a variation of 7.1%.

Compared to December 2019, deposits in ARS grew by 16.9% and deposits in foreign currency decreased by 3.3%, with balances as of year-end amounting to ARS 1,453,017.7 million and ARS 267,185.8 million, respectively. 84.5% of deposits was denominated in ARS.

The participation of the Banks's deposits over total deposits in the Financial System as of December 2020 was 21.4%, which is lower than in the previous year (23.1%); participation of non-financial private sector deposits went from 18.7% in December 2019 to 16.8% in December 2020.



EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS DEPÓSITOS TOTALES Y DEL SECTOR PRIVADO EN EL SISTEMA FINANCIERO

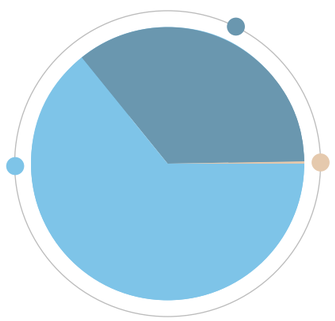
EVOLUTION OF PARTICIPATION OF TOTAL DEPOSITS AND PRIVATE SECTOR DEPOSITS IN THE FINANCIAL SYSTEM

Depósitos Totales
Total Deposits

Depósitos Sector Privado
Private Sector Deposits

En la composición por sectores, el sector público participó con un 35,5%, el sector privado no financiero con un 64,3% y el sector financiero con un 0,2%.

In the breakdown by sectors, 35.5% of the portfolio pertains to the Public Sector, 64.3% to the Non-Financial Private Sector, and 0.2% to the Financial Sector.



COMPOSICIÓN DE DEPÓSITOS
POR SECTOR

DEPOSIT PORTFOLIO COMPOSITION BY SECTOR

64,3% Sector Privado *Private Sector*

35,5% Sector Público *Public Sector*

0,2% Sector Financiero *Financial Sector*

En la clasificación por naturaleza, la cartera correspondiente al sector privado no financiero mostró la siguiente composición al cierre del ejercicio: depósitos a plazo fijo 58,3%, cajas de ahorro 26,4%, cuentas corrientes 13,3% y otros 2%.

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 11,2% y el 69,8%; en tanto que, para el total país alcanzó el 16,9%.

As regards classification by nature, the Non-Financial Private Sector portfolio, as of the closing of fiscal year, was composed mainly of Time Deposits (58.3%), Savings Accounts (26.4%), Current Accounts (13.3%), and Other (2%).

The participation of non-financial private sector deposits with the Bank in the Financial System considering principal amounts classified by jurisdiction is diverse in the different provinces, ranging between 11.2% and 69.8%, while total for the country was 16.9%.

Participación de Depósitos al Sector Privado en el Sistema Financiero por Jurisdicción 31 de diciembre de 2020
Participation of Non-Financial Private Sector Deposits in the Financial System by Jurisdiction December 31, 2020

Jurisdicción *Jurisdiction*	Part. % *Share %*	Jurisdicción *Jurisdiction*	Part. % *Share %*
Buenos Aires	14.4%	Mendoza	32.8%
Catamarca	69.8%	Misiones	18.4%
Chaco	21.5%	Neuquén	11.2%
Chubut	18.8%	Río Negro	28.0%
CABA	15.7%	Salta	17.4%
Córdoba	19.6%	San Juan	16.2%
Corrientes	21.8%	San Luis	34.5%
Entre Ríos	22.1%	Santa Cruz	46.4%
Formosa	22.7%	Santa Fe	15.8%
Jujuy	17.1%	Santiago del Estero	18.4%
La Pampa	14.3%	Tierra del Fuego	15.3%
La Rioja	30.3%	Tucumán	20.6%
		TOTAL PAÍS / *TOTAL COUNTRY*	**16,9%**

PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto a diciembre de 2020 fue de 287.878,9 millones de pesos, registró un incremento interanual del 30%, fundamentalmente explicado por el resultado del ejercicio.

NET WORTH

As of December 2020, Net Worth amounted to ARS 287,878.9 million, representing a 30% inter-annual increase, due mainly to income for fiscal year.

RESULTADOS

El resultado neto para el período analizado arrojó una utilidad de 64.695,8 millones de pesos, mientras que el año anterior había arrojado un resultado negativo de 51.904,6 millones de pesos ajustado a moneda de diciembre 2020.

INCOME STATEMENT

Net Income for the period showed profits in the amount of ARS 64,695.8 million, while in the previous fiscal year the institution recorded loss in the amount of ARS 51,904.6 million, adjusted to value of currency in December 2020.

El margen bruto de intermediación financiera alcanzó los 146.891,3 millones de pesos, compuesto por ingresos financieros de 390.594,1 millones de pesos y egresos financieros de 243.702,9 millones de pesos. Los ingresos señalados se conforman mayormente por resultados de títulos públicos, ajustes por préstamos UVA y diferencia de cotización oro y moneda extranjera. En tanto los egresos se componen mayormente por intereses de depósitos, que tuvieron una contracción respecto al período anterior del 44,4%, lo que impactó en una reducción de los egresos financieros mejorando el margen bruto de intermediación financiero respecto a diciembre 2019.

El resultado neto por intermediación financiera registró un saldo de 59.866,9 millones de pesos con un incremento interanual de 298,6%, esta mejora se debe en gran medida al aumento del 105% del margen bruto de intermediación financiera y del 9,2% del resultado por servicios financieros.

Las filiales del exterior arrojaron un resultado negativo de 385,2 millones de pesos y registraron una disminución interanual de 1.406,2 millones de pesos.

Los gastos de administración alcanzaron un saldo a diciembre de 2020 de 79.076,4 millones de pesos, con una disminución interanual del 4,6%. La cobertura de gastos de administración con ingresos por servicios netos fue 21,9%.

El resultado monetario (que se calcula desde 2020 por efecto del ajuste por inflación) arroja un saldo negativo por 19.307 millones de pesos, unos 16.775,6 millones de pesos superior a la correspondiente a 2019. En cuanto a otros resultados integrales, registran un saldo de 28.872,7 millones de pesos, con un aumento i.a. de 41.987,2 millones de pesos.

El resultado neto antes del impuesto a las ganancias alcanzó los 54.872,7 millones de pesos, en tanto a diciembre 2019 a moneda homogénea 2020 fue equivalente a una pérdida por 44.816,2 millones de pesos.

Por su parte, el saldo del impuesto a las ganancias arribó a 9.823,2 millones resultando 16.911,6 millones superior al registrado el año anterior.

Con respecto a los indicadores de rentabilidad a diciembre 2020, el rendimiento anual sobre el patrimonio (ROE) fue del 30,59%, mientras que el retorno sobre activos (ROA) fue 3,62%[41].

41. Fuente: BCRA.

Gross Margin from Financial Intermediation amounted to ARS 146,891.3 million, composed of financial income for ARS 390,594.1 million and financial expenses for ARS 243,702.9 million. The former is mainly composed of government securities, adjustments for loans in UVA, and foreign exchange and gold price differences, while the latter is composed of interest on time deposits, which fell by 44.4% in respect of previous period, causing a reduction in financial expenses and improving Gross Margin from Financial Intermediation as compared to December 2019.

Net Income from Financial Intermediation amounts to ARS 59,866.9 million, with an interannual increase of 298.6%. This is due to the increase in Gross Margin from Financial Intermediation by 105% and of Income from Financial Services by 9.2%.

Foreign branches recorded loss in the amount of ARS 385.2 million, showing an interannual decrease of ARS 1,406.2 million.

Administrative Expenses as of December 2020 amounted to ARS 79,076.4 million with an interannual decrease by 4.6%; 21.9% of Administrative Expenses was covered by Net Service Income.

Monetary income (calculated as from 2020 due to the adjustment for inflation) shows loss in the amount of ARS 19,307 million (higher than in 2019 by ARS 16,775.6 million). Other comprehensive income amounts to ARS 28,872.7 million, with an inter-annual increase in the amount of ARS 41,987.2 million.

Profits before Income Tax amounted to ARS 54,872.7 million. As of December 2019, in constant currency for 2020, it was equivalent to loss in the amount of ARS 44,816.2 million.

In addition, income tax balance amounted to ARS 9,823.2 million, which is higher than in the previous period by ARS 16,911.6 million.

Regarding return ratios as of December 2020 annual Return on Equity (ROE) was 30.59% and Return on Assets (ROA) was 3.62%[41].

41. Source: BCRA.

GRUPO NACIÓN
NACIÓN GROUP

NACIÓN SEGUROS S.A.

La compañía ocupó el puesto 5 en el ranking de aseguradoras con una participación del 3,8%, con un volumen de primas emitidas de 25.912 millones de pesos, que representa un crecimiento del 55% anual, considerando valores históricos medibles con el año 2019, impulsada por los ramos de incendio, automotores, combinado familiar y técnico. Asimismo, en los últimos años a través de la alianza estratégica desarrollada con el **Banco de la Nación Argentina**, está convirtiéndose en uno de los jugadores más relevantes en los seguros de *Retail* (Hogar, ATM, Compra Protegida y Seguro de Cartera).

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

Nación Seguros continuó afianzando la relación comercial con el Banco incrementando la penetración de seguros minoristas sobre los clientes de la banca minorista producto de una mayor oferta de coberturas y una clara estrategia de venta. Del mismo modo, se trabajó sobre las principales empresas de la Banca Comercial, a los efectos de impulsar la venta cruzada y el desarrollo de las líneas corporativas. El resultado de ambas acciones fue excelente, llevando la emisión a 7.443 millones de pesos, un 37% superior respecto del año anterior.

En cuanto a los seguros del ramo automotor, la estrategia consistió en no disminuir nuestra participación de mercado logramos mantener los mismos niveles del año anterior, teniendo como primer objetivo mejorar la rentabilidad de la rama.

El otro canal de comercialización en el cual se produjo un fuerte incremento fue el de grandes cuentas, con un crecimiento del 90%, producto del aumento en la participación en nuestros principales clientes, YPF, Pampa Energía y Aerolíneas Argentinas.

Basados en la red de sucursales propias con más de 630 casas correspondientes al Banco tenemos una capilaridad que nos permite dar amplia respuesta a las necesidades de los clientes. Adicionalmente, los productores, organizadores y *brokers*, completan la oferta destinada a empresas pequeñas, medianas y corporativas, logrando una emisión de 2.618 millones de pesos de prima bruta, un 27% por encima del año anterior.

NACIÓN SEGUROS S.A.

The company ranks fifth among insurance companies, with a 3.8% share and written premium volume in the amount of ARS 25,912 million, representing a 55% annual increase, taking into consideration historical values as compared to 2019, pertaining mainly to fire, vehicle, homeowners', and technical insurance lines. Moreover, through a strategic alliance with ***Banco de la Nación Argentina****, it is becoming an important player as regards retail insurance lines (homeowners' insurance, ATM, purchase insurance, personal property insurance).*

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

Nación Seguros has continued to consolidate its business relationship with the Bank, increasing placement of retail insurance among retail banking customers as a result of more coverage offer and a clear sales strategy. In addition, the company targets the main companies within the commercial banking segment for the purpose of boosting cross-selling and development of corporate lines. The outcome of such activities was excellent, with issuance reaching ARS 7,443 million, which is 37% higher than in the previous year.

As regards vehicle insurance, the strategy has consisted in maintaining the market share at the same level as in the previous period, aiming mainly at improving profitability of this line.

Another marketing channel showing significant increase was Large Accounts, with a 90% increase due to higher participation in the company's main customers: YPF, Pampa Energía, and Aerolíneas Argentinas.

Given the network of its own branches, with more than 630 branches pertaining to the Bank, the company is able to meet the needs of its customers. In addition, producers, arrangers, and brokers supplement the offer to small and medium enterprises and corporations, with gross written premium reaching ARS 2,618 million, which is 27% higher than in previous period.

La emisión de prima por canal de comercialización registra su modelo de negocio altamente integrado al Grupo BNA y su vinculación con el Estado Nacional. En este sentido el 84% de la prima emitida a diciembre de 2020 provenía del Banco, organismos oficiales y grandes cuentas.

Por otra parte, en el marco de la emergencia sanitaria, Nación Seguros renovó su compromiso de brindar protección a las personas y a las organizaciones del país. En este sentido, la empresa bonificó el 30% la cuota del seguro automotor para las actividades esenciales sin cargo la cobertura de responsabilidad civil y bonificaciones en las cuotas de los seguros para pequeñas industrias y comercios.

Con respecto a los resultados, el año 2020 arrojó un resultado integral positivo de 4.276,1 millones de pesos.

NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A.

De acuerdo al último ejercicio económico cerrado a junio de 2020, Nación Seguros de Retiro S.A. concentró el 11,7% de la prima bruta del mercado, lo que la ubica como segunda empresa en el ranking de aseguradoras.

Nación Retiro alcanzó un volumen de prima emitida de 1.310,1 millones de pesos, impulsada por los seguros de retiro colectivo, principal producto de generación de prima de la compañía. En cuanto a las ventas por producto el mayor primaje corresponde a la póliza colectiva del Banco, la que representa un 67% del total emitido.

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

La composición de los activos de la empresa es adecuada en relación al modelo de negocio que explota la compañía y en línea con el mercado de seguros de retiro y con evolución estable. A diciembre de 2020 el 99% de los activos corresponde a inversiones y disponibilidades, mientras que el resto del activo a otros créditos. Cabe mencionar que el capital computable representó 5,1 veces la exigencia regulatoria.

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

El resultado del ejercicio neto de impuesto a las ganancias fue negativo por 1.179,1 millones de pesos y el resultado integral fue positivo por 481,6 millones de pesos.

NACIÓN REASEGUROS S.A.

El mercado reasegurador local continúa adaptándose a los cambios enmarcados por las últimas exigencias y reglamentaciones de la Superintendencia de Seguros de la Nación.

Premium written per marketing channel clearly evidences a business model integrated to that of BNA Group, and the relations held with the Argentine State. In such sense, 84% of premium written as of December 2020 pertains to the Bank, governmental agencies, and large accounts.

In addition, in the context of the health emergency, Nación Seguros has reinforced its commitment to safeguard individuals and organizations within the country. In such sense, the company has offered insured parties performing essential activities a 30% rebate of vehicle insurance premium, free-of-charge civil liability insurance, as well as insurance premium rebates for small businesses and merchants.

Total comprehensive income for 2020 shows profits in the amount of ARS 4,276.1 million.

NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A.

As per latest fiscal year ending in June 2020, Nación Seguros de Retiro S.A. accumulates 11.7% of gross premium of the market, ranking second among insurance companies.

The company's written premium volume amounted to ARS 1,310.1 million, resulting from Collective Retirement (the most significant product in terms of generation of premium for the company). As regards sales per product, most written premium pertains to the collective policy taken by the Bank, representing 67% of total.

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

Asset composition of the company is adequate for its business model and in line with retirement insurance market and has remained stable through time. As of December 2020, 99% of assets pertains to investment and cash and due from banks on demand, and the remainder to other receivables. It should be stated that computable equity represents 5.1 times the regulatory requirement.

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

After income tax, loss is recorded for the period in the amount of ARS 1,179.1 million while total comprehensive income shows profits in the amount of ARS 481.6 million.

NACIÓN REASEGUROS S.A.

The domestic reinsurance market is adapting to changes introduced by the latest requirements and regulations established by Superintendencia de Seguros de la Nación.

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

No obstante, durante los últimos años ha diversificado progresivamente la cartera de clientes, ofreciendo capacidad de reaseguro automático y facultativo a otras aseguradoras del mercado, siendo este un factor relevante de la estrategia actual tendiente a ampliar el volumen de negocios dentro del mercado local. En este sentido, ha logrado posicionarse entre las diez reaseguradoras del mercado, ocupando posiciones de liderazgo en los ramos de aeronavegación, técnico, responsabilidad civil y transporte.

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

El resultado integral del ejercicio asciende a una ganancia de 250,7 millones de pesos, consecuencia de una gestión eficiente en lo relacionado a la suscripción y retención de los riesgos asumidos, como así también una mejora significativa en la siniestralidad.

PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Esta sociedad consolidó su accionar, a pesar del severo impacto de la pandemia, a través de quince fondos que abarcan diferentes alternativas de inversión con un patrimonio administrado que alcanzó al cierre del ejercicio los 120.891 millones de pesos, un 253,2% mayor al año anterior medido en valores históricos, y en moneda extranjera, los 15 millones de dólares estadounidenses, un 8,8% menor con relación a diciembre de 2019.

Los esfuerzos comerciales se mantuvieron en el segmento venta minorista, pero también se orientó a consolidar, fidelizar y ampliar la base de clientes institucionales. En tal sentido, se continuó priorizando la mejora de los canales digitales para la operatoria de suscripción y rescate.

Además, con el objetivo de brindar a los inversores oportunidades de participar en los sectores más activos de la economía se trabajó en la creación de nuevos instrumentos; como parte de ello está en desarrollo el primer fondo dedicado al sector agropecuario, Pellegrini Agro.

El resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias ascendió a 218,2 millones de pesos y a 206 millones de pesos neto de impuestos.

The company seeks to make the most of the competitive advantage resulting from its belonging to BNA Group. The strategic plan is directly related to that of its main customer, Nación Seguros S.A., including a number of objectives and measures intending to create value, with efficient processes, aiming at strategic targets, solvency, and profitability.

However, in the past few years, it has begun to gradually diversify its customers, offering automatic and facultative reinsurance services to other insurers in the market, as a key factor within its current strategy aiming at increasing business volume within the local market. In such sense, it ranks amongst the ten top reinsurance companies in the market, occupying a leading position as regards aerospace, technical, civil liability, and transportation insurance lines.

The company has the potential to strengthen its position, not only due to its belonging to BNA Group and the potential to increase business related thereto, but also due to competitive advantages provided by its organizational structure and adequate risk management, allowing it to compete in the market in terms of prices and services.

Total comprehensive income for the period shows profits in the amount of ARS 250.7 million, as a result of efficient management as regards risk retention and underwriting, as well as a significant improvement as regards casualty claims.

PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

In spite of the serious impact of the pandemic, this company has consolidated its activities through fifteen funds representing different investment alternatives, with managed funds amounting to ARS 120,891 million as of year-end, which is 253.2% higher than in the previous year, measured at historical values; in foreign currency, such funds amounted to USD 15 million, which is 8.8% lower than in December 2019.

Commercial efforts have continued in the retail segment, although they aimed at consolidating and increasing the customer base of the Institution. In this regard, the improvement of digital platforms for subscription and redemption activities has remained a priority.

Additionally, for the purpose of providing investors with an opportunity to participate in the most active sectors of the economy, new instruments are being created, such as the first fund for the agriculture and livestock sector: Pellegrini Agro.

Profits before income tax amounted to ARS 218.2 million, and after tax, profits amounted to ARS 206 million.

NACIÓN BURSATIL S.A.

Su actividad principal es actuar en la colocación primaria y en la negociación secundaria a través de los sistemas informáticos de negociación de los mercados autorizados, ingresando ofertas en la primera y registrando operaciones en la segunda, tanto para cartera propia como para terceros clientes sobre títulos valores públicos y/o privados en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. y en cualquier otro mercado del país, como agente de liquidación y compensación y agente de negociación integral conforme a lo dispuesto por la Ley 26831 del Mercado de Capitales y las Normas de la Comisión Nacional de Valores.

Su objetivo es actuar como nexo entre sus comitentes y el mercado, tanto en colocaciones primarias como en la negociación secundaria, desarrollar estrategias de negocios y actuar de soporte en el mercado de capitales del Grupo BNA, buscando satisfacer las necesidades de inversión.

La política comercial en curso es de relevancia para el grupo, no solo por su potencial como generadora de negocios, sino por su importancia como factor canalizador del ahorro público hacia el sector productivo en general y de PyMEs e infraestructura en particular a través de las siguientes líneas de acción:

- Intermediación de productos del mercado bursátil (BYMA) y del mercado abierto electrónico (MAE).
- Colocación primaria de productos del mercado de capitales.
- Participación en la operatoria de instrumentos pymes a través del MAE.
- Administración de cartera propia.
- Liquidación de operaciones de productores y agentes asesor global de inversión.
- Colocación y distribución de fondos comunes de inversión.
- Apertura de cuentas comitentes en forma online y remota.
- Operatoria a través de la *web* de nuestros comitentes.

El objetivo principal es mantener una presencia relevante en el mercado de capitales argentino, siendo el ámbito bursátil el de mayor relevancia, como también crecer en determinados segmentos estratégicos.

La sociedad desarrolla su actividad comercial de intermediación, buscando incrementar su participación en el mercado y brindando un servicio altamente profesional a inversores individuales e institucionales, ya sean del sector público o privado. Se continuarán realizando esfuerzos comerciales para incrementar la participación de la compañía en el mercado institucional como compañías de seguros, fondos comunes de inversión, aseguradoras de riesgo de trabajo, sociedades de garantía recíprocas, etc.

NACIÓN BURSÁTIL S.A.

Its main activity is to act in initial public offering and secondary trading through the authorized market trading systems, making offers as regards the former and recording operations as regards the latter, managing its own portfolio or on behalf of third-party customers regarding government and/or private securities traded in Bolsas y Mercados Argentinos S.A. and in any other exchanges in the country, acting as clearing and settlement agent and trading agent under Capital Market Law No. 26831 and the Argentine Securities Commission's standards.

Its objective is to act as nexus between its customers and the market, as regards both initial public offering and secondary trading, to develop business strategies, to act as support for BNA Group in capital markets, seeking to cover investment needs.

Its current business policy is relevant for the Group, not only for its business generation potential but also as a channel of public savings towards the manufacturing sector in general, and SMEs and infrastructure sector in particular, through the following activities:

- *Acting as intermediary in the stock market (BYMA) and in Mercado Abierto Electrónico (MAE).*
- *Initial public offering of products in capital markets.*
- *Participation in transactions with financing instruments for SMEs through MAE.*
- *Management of its own portfolio.*
- *Settlement of transactions of producers and agents – global investment advisor.*
- *Placement and distribution of mutual funds.*
- *Opening of custody accounts both online and remotely.*
- *Transactions through our customers' websites.*

The main purpose is to maintain a significant presence in the Argentine Capital Market, given the relevance of the stock market, as well as to grow in certain strategic segments.

The company conducts its business activity as intermediary seeking to increase its market share, providing a highly professional service for individual and institutional investors, both for public and private sector. Commercial efforts shall continue in order to increase the company's share in institutional markets such as insurance companies, mutual funds, labor risk insurance companies, mutual guarantee companies, etc.

Los ingresos provenientes de operaciones con las empresas del grupo representan cada vez un menor porcentaje del total. Ello implica que la compañía ha tenido éxito en su esfuerzo por conseguir ingresos provenientes de clientes distintos del Banco y sus empresas vinculadas.

No obstante ello, durante 2020 se ha trabajado activamente en conjunto entre el Banco y las empresas del grupo, aprovechando las sinergias comerciales en lo referente a la intermediación en el mercado secundario como en la colocación de instrumentos en el mercado primario.

Dentro de los aspectos comerciales a destacar del año 2020, impulsados por la situación del ASPO, se destaca la mejora en el sistema de aperturas de cuentas en línea, que en un plazo de 48 horas se encuentra operativa y se puede operar directamente desde la *web* de la empresa. También, se incorporó dentro del *home banking* del banco, un canal más de comercialización permitiendo el acceso directo a la *web* de Nación Bursátil S.A. para la apertura de cuentas comitentes.

El resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias fue de 213,2 millones de pesos y neto de impuestos alcanzó los 149,3 millones de pesos.

NACIÓN SERVICIOS S.A.

Como consecuencia de las restricciones producto de la emergencia sanitaria, todas las líneas de negocios de la empresa se vieron afectadas, lo que se tradujo en una reducción de la facturación de los servicios y por ende en los resultados netos. En este marco, se trabajó en la elaboración de un plan que permitiera disminuir el déficit económico y financiero: se redujeron costos, se renegociaron contratos y condiciones de pago de los principales proveedores y se buscaron nuevas oportunidades de negocios para la compañía.

A lo largo del último trimestre del año, y con el objetivo de reestablecer el capital de trabajo, se elaboró una propuesta de capitalización por parte del **Banco de la Nación Argentina**. En tanto, de acuerdo con lo establecido en la Adenda al Convenio Específico de Retribuciones del Sistema Único de Boleto Electrónico–SUBE, se iniciaron gestiones para que el Ministerio de Transporte de la Nación evalúe los mecanismos para compensar las pérdidas del período 2020, ocasionadas como consecuencia de la disminución generalizada en el uso del transporte público producto de las restricciones a la circulación.

A fines de 2020, el Directorio del Banco aprobó un incremento del patrimonio neto de Nación Servicios S.A. por 1.378 millones de pesos en tres tramos, que se harían efectivos a lo largo de 2021.

Las acciones más relevantes llevadas a cabo durante el año en las líneas de negocio fueron las siguientes:

The percentage of income from transactions pertaining to the Group over total continues to decrease, which means that the company has succeeded in its effort to make profits from customers not pertaining to the Bank and its related companies.

Notwithstanding the foregoing, during 2020, due to the existing synergies among the Bank and the Group companies, they have actively worked together availing themselves of the commercial synergies as regards intermediation in the secondary market and the initial public offering of instruments.

The main business aspects in 2020 resulting from the Mandatory Social and Preventive Isolation (ASPO) include the enhancement of the system for opening online accounts, which are enabled in 48 hours, and transactions may be conducted directly through the company's website. Also, an additional trading channel was incorporated into the Bank's home banking platform, enabling direct access to the website of Nación Bursátil S.A. for opening custody accounts.

Profits before tax for fiscal year amounted to ARS 213.2 million, and after tax, profits amounted to ARS 149.3 million.

NACIÓN SERVICIOS S.A.

As a result of the restrictions under the health emergency, all business lines of the company have been affected causing a fall in service turnover and, accordingly, in net income. In this framework, a plan has been developed in order to cut economic and financial deficit, costs have been reduced, contracts and payment conditions of the main providers have been renegotiated, and new business opportunities have been sought for the company.

During the last quarter of the year, and for the purpose of recovering working capital, a capitalization proposal has been developed by ***Banco de la Nación Argentina****. Moreover, pursuant to the provisions under the addendum to the Specific Agreement for Payments and Fees under the Unique Electronic Ticket System (SUBE), efforts were made so that the Argentine Ministry of Transport considers the mechanisms to compensate for losses for fiscal year 2020, as a result of the general decrease in the use of public transportation due to travel restrictions.*

By late 2020, the Board of Directors of the Bank approved an increase in Net Worth of Nación Servicios S.A. in the amount of ARS 1,378 million, to be implemented in three tranches during 2021.

The most relevant actions carried out during the year in the business lines are as follows:

Sistema Único de Boleto Electrónico

- Se elaboraron reportes para diversos organismos del Estado Nacional, con información relevada a través de la herramienta Gestión de Flota, que permite el monitoreo en línea sobre el comportamiento del transporte público con datos precisos sobre la oferta y uso de los servicios durante la emergencia sanitara.
- Se avanzó con la digitalización de todas las gestiones y se incorporaron nuevos canales de atención al usuario para agilizar consultas en forma automática; se continuó con la puesta en producción del sistema de gestión de crédito, que permite la carga sin necesidad de presentarse en un centro de datos.
- Implementación de SUBE Nacional, culminó el despliegue y puesta en marcha en Mendoza Capital. Se comenzó a trabajar en las localidades de: Coronel Rosales, Balcarce, Carmen de Patagones, Tornquist, Arrecifes y San Pedro.
- Se implementó la suspensión y reactivación de tarjetas SUBE, de manera de suspender temporalmente aquellas tarjetas que realizaran transacciones sin que el titular las informara en el Certificado Único Habilitante de Circulación (CUHC) necesario para transitar durante las restricciones establecidas[42].

Como se señaló, el contexto de emergencia sanitaria tuvo un alto impacto en el uso del transporte público, como consecuencia se observa el siguiente comportamiento en el año:

- Las cargas electrónicas en todas sus modalidades incrementaron su participación sobre el total de las cargas, pasaron del 11,2% a diciembre de 2019 al 16,7% a diciembre de 2020, esto se debió al crecimiento de las billeteras electrónicas principalmente.
- Se liquidaron 1.914 millones de transacciones de uso por un valor de 26.488 millones de pesos; un 60% menos en transacciones de uso y un 54% inferior en pesos que el año anterior.
- La red de carga disminuyó en todas sus variantes un 17% respecto al 2019, con 22.310 bocas activas a diciembre de 2020. Las cargas alcanzaron 26.853 millones de pesos, un 54% menos que el año 2019.

42. Resolución 197/2020 del Ministerio de Transporte de la Nación.

Unique Electronic Ticket System

- *Reports have been prepared for various Argentine State bodies with information surveyed through the "Gestión de Flota" tool for online monitoring of public transportation, with accurate data on the offering and use of services during the health emergency.*
- *All procedures have been digitized and new customer assistance channels have been added to ease enquiries automatically. Deployment of the credit management system has continued, enabling top-up transactions without the need of resorting to a data center.*
- *Implementation of SUBE Nacional, deployment and startup in the city of Mendoza have concluded. Work has begun in the cities of Coronel Rosales, Balcarce, Carmen de Patagones, Tornquist, Arrecifes, and San Pedro.*
- *Suspension and reactivation of SUBE cards have been implemented in order to temporarily suspend those cards for which the cardholder has not reported transactions in respect of the CUHC (unique enabling circulation certificate) required to move around during the restrictions implemented[42].*

As stated above, the health emergency context has highly impacted on the use of public transportation; therefore, the following is observed during the year:

- *The percentage of electronic top-up transactions, in all forms, has increased over total top-up transactions, from 11.2% as of December 2019 to 16.7% as of December 2020. This is due mainly to the increase in e-wallets.*
- *1,914 million transactions as regards use have been settled in the amount of ARS 26,488 million; 60% lower as regards use and 54% lower in ARS than in the previous year.*
- *All type of methods to top up cards decreased by 17% regarding 2019, with 22,310 top-up stands available as of December 2020. Top-up transactions amounted to ARS 26,853 million representing a 54% decrease as compared to 2019.*

42. Resolution 197/2020 of the Argentine Ministry of Transport

Comercialización de Productos Bancarios y de Seguros

Durante el transcurso de 2020, se tuvieron que readecuar los procesos de ventas debido a las medidas sanitarias impuestas para hacer frente a la pandemia. En este sentido, se inició un proyecto para llevar a cabo ventas telefónicas de productos bancarios y de seguros a través de una plataforma con corroboración de identidad y grabación de las confirmaciones de las ventas efectuadas.

Este proyecto incluyó la redefinición del plan de ventas trazado en cuento a los productos a comercializar y actividades de capacitación de los ejecutivos y supervisores de ventas focalizadas tanto en herramientas tecnológicas como en técnicas de contención frente al contexto adverso.

Medios de Pago

Se continuó con el procesamiento de los productos de crédito y prepagos, tanto de empresas como de personas, incorporando las adaptaciones necesarias para operar en la emergencia sanitaria.

En cuanto al proceso de personalización, en el año fueron grabadas 288.000 tarjetas SUBE y se personalizaron 10.007 tarjetas de débito con *chip EMV Dual*.

También se cubrió la demanda de personalización de productos de crédito administrados por la empresa (Bancat, PymeNación, AgroNación, Corporativa Crédito y Corporativa Prepaga) con 34.564 tarjetas. En octubre se completó la homologación para el personalizado de tarjetas Corporativa Nación con tecnología *EMV Dual Interface* en conjunto con el banco y Mastercard Argentina, y en diciembre se implementó el personalizado y envío de tarjetas Nativa Prepaga con tecnología *EMV Dual Interface*.

Centro de Contactos

Como consecuencia de la pandemia por COVID-19, se realizaron adecuaciones operativas y tecnológicas teniendo que reconvertir todas las configuraciones de acceso, proveer de equipamiento a los colaboradores y ampliar capacidades telefónicas para operar en modo teletrabajo.

Para ello, se optimizaron los recursos y el despliegue de nuestros canales digitales con aplicación de inteligencia artificial, se incorporaron nuevos servicios de *IVR* y herramientas de gestión para plataformas de redes sociales que permiten la automatización de preguntas frecuentes y/o autogestión de requerimientos de usuarios.

Se habilitaron en el año 540 canales de trama simultáneos y 260 canales en servidores de plataforma, logrando un ingreso de más de 20.000 llamadas diarias, evitando la saturación y congestión del servicio, también se inauguraron los servicios Campaña IFE (Ingreso Familiar de Emergencia), Billetera BNA+ y Tienda BNA.

Marketing of Bank and Insurance Products

During 2020, sale processes had to be adjusted due to the health emergency measures enforced in order to deal with the pandemic. In this regard, a project was implemented to carry out phone sales of bank and insurance products through a platform with identity verification and recording of confirmation of the sales performed.

This project included the redefinition of the sales plan developed regarding the products to be marketed and training activities of sales executives and supervisors focused on both technological tools and control techniques in an adverse environment.

Means of Payment

The processing of credit and prepaid products has continued both for companies and individuals, adding the necessary adjustments to conduct businesses during the health emergency.

As regards the customization process, 288,000 SUBE cards have been recorded and 10,007 Dual Interface EMV chip debit cards have been customized during the year.

Also, the demand for customization of credit products administered by the company (Bancat, PymeNación, AgroNación, Corporativa Crédito, and Corporativa Prepaga) has been met with 34,564 cards. In October, the confirmation was completed for customization of Corporativa Nación cards with EMV Dual Interface technology, jointly with the Bank and MasterCard Argentina, and in December the customization and delivery of Nativa Prepaga cards with EMV Dual Interface were implemented.

Contact Center

As a result of COVID-19 pandemic, operational and technological enhancements have been performed by restructuring all access configurations, providing staff with equipment, and enhancing telephone capabilities in order to adopt teleworking modality.

Therefore, the resources and deployment of our digital channels have been optimized by applying artificial intelligence; new IVR (Interactive Voice Response) services and management tools have been incorporated for social media platforms, enabling automation of frequent questions and/or self-management of user requirements.

540 simultaneous channels and 260 channels in platform servers have been enabled during the year, resulting in more than 20,000 daily incoming calls, avoiding service congestion. Also, some services such as IFE (Emergency Family Income) campaign, BNA+ e-wallet, and Tienda BNA (BNA Store) have been launched.

Tienda BNA

Se avanzó en el desarrollo, gestión y administración de una plataforma tecnológica que vincula el Programa de Beneficios del banco con una tienda de comercio electrónico, tipo *marketplace.*

En diciembre, se propició el lanzamiento de la denominada Tienda BNA, con distintas categorías de productos y algunos programas específicos, como el de Línea Blanca y Mi Moto, entre otros.

Programa de Beneficios

El Programa de Beneficios tiene como objetivo procesar y poner a disposición de los clientes del Banco el resultado de sus compras traducidas a puntos del programa, de manera que puedan con ellos acceder a descuentos, canjearlos por experiencias, y/o realizar donaciones.

En el marco de la puesta en marcha de la Tienda BNA, se trabajará en potenciar ambos programas, generando su integración, permitiendo canje de puntos por productos de la tienda.

Dirección de Sistemas (IT)

Esta unidad mantuvo la prestación de servicios teniendo como principal objetivo acercar y mejorar el trabajo remoto de las distintas áreas y los negocios de la compañía, permitiendo cumplir los objetivos propuestos a pesar de las restricciones impuestas por la pandemia.

En relación con el proyecto SUBE, se comenzó con el desarrollo de la billetera SUBE, la cual buscará ser un medio de inclusión financiera importante en el mercado, tomando como base la virtualización de la tarjeta plástica SUBE.

Se hizo foco en reemplazar procesos y procedimientos, entre los más relevantes se encuentró el proceso digital de licitaciones, manteniendo la transparencia y agilizando el trámite de contrataciones.

Ciberseguridad

En el área se buscó asegurar el cumplimiento de la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información, brindando soporte, en forma activa y continua en todos los aspectos del negocio.

BNA Store

The Institution has moved forward with the development and management of a technological platform in order to connect the Bank's Rewards Program with an e-commerce store, like marketplace.

In December, the so-called Tienda BNA was launched, including different categories of products and some specific programs, such as "Mi Moto" and "Línea Blanca" (for the acquisition of motorcycles and white goods), inter alia.

Rewards Program

The purpose of the Rewards Program is to process and make available to the Bank's customers the score of their purchases converted into points of the program, so as to get discounts, exchange them, and/or make donations.

In the context of the implementation of BNA Store, the Institution shall work to strengthen and integrate both programs, thus allowing the exchange of points for products of the store.

IT Management

This area has continued rendering services for the main purpose of connecting and improving remote work of the various areas and the businesses of the institution, in order to fulfil the intended purposes in spite of the restrictions imposed due to the pandemic.

In relation to SUBE project, the development of SUBE wallet has begun, as an important means of financial inclusion in the market, based upon the virtualization of the SUBE card.

Emphasis has been put on the replacement of processes and procedures, the most relevant being the digital bidding process, maintaining transparency and easing the contracting process.

Cybersecurity

This area intends to ensure compliance with confidentiality, integrity, and availability of information, providing support on an active and ongoing basis in every aspect of business.

Para ello se realizaron diversas acciones entre las que se destacaron las siguientes:

- GAP análisis para la certificación ISO 27001 / 9001 para los procesos internos SAT, ceremonial SUBE y claves simétricas y asimétricas de Medios de Pago. GAP análisis (interno) para la certificación de la planta de personalizado de Medios de Pago en la Ciudad de Rosario.
- Se reactivó el servicio de monitoreo de seguridad mediante la tercerización del servicio de SOC (*Security Operation Center*), para poder extender el control de servicios.
- Finalización de la migración del *firewall* principal de *datacenter* para la utilización del sistema autónomo corporativo. Implementación de una solución de *Skybox Security* para sanitización y control de reglas de los *firewalls.*
- Campañas de concientización en seguridad de la información dirigidas a los empleados de la empresa.
- Actualización ante Mastercard e implementación de una nueva autoridad certificante necesaria para la personalización de tarjetas de crédito *EMV.*

Billetera Virtual PIM

Luego de un profundo análisis de los antecedentes del producto en el que se contemplaron aspectos comerciales y tecnológicos, se decidió avanzar con el plan de cierre de esta unidad de negocios.

Luego de ello, se llevaron a cabo las comunicaciones formales, notificando a los diferentes segmentos: Telepase, beneficiarios sociales y otros usuarios; y se pusieron a disposición canales para realizar gestiones, consultas y/o reclamos.

Resultado de la Gestión

Para el ejercicio 2020 la empresa arrojó un resultado neto negativo de 258,9 millones de pesos. Este resultado incluyó el recupero de la pérdida de 439 millones de pesos correspondiente al balance anual entre ingresos totales y erogaciones totales de acuerdo a lo establecido en el Convenio Específico de Retribuciones y Comisiones SUBE y su Adenda. La disminución del resultado neto se debe principalmente a la baja en los ingresos de la operatoria SUBE originada por el contexto imperante.

For such purpose, various actions have been taken, including as follows:

- *GAP analysis for ISO 27001 / 9001 certification for SAT internal processes, SUBE-related processes, and symmetric and asymmetric keys for Means of Payment. GAP (internal) analysis for certification of the customization unit of Means of Payment in the City of Rosario.*
- *The security monitoring service has been reactivated through outsourcing of SOC (Security Operation Center) service in order to extend control of services.*
- *Completion of migration of the main firewall of datacenter for the corporate autonomous system and implementation of a Skybox Security solution for sanitization and control of firewall rules.*
- *Campaigns to raise awareness on information security targeted to employees of the company.*
- *Update before MasterCard and implementation of a new certifying authority required for customization of EMV credit cards.*

PIM (mobile wallet system)

After a deep analysis of the product background, considering commercial and technological aspects, the Bank has decided to proceed with the plan to close this business unit.

Afterwards, formal communications have been exchanged, notifying the different segments: Telepase, beneficiaries of social welfare plans, and other users; and channels have been made available for procedures, enquiries, and/or claims.

income statement

For fiscal year 2020 the company shows net loss in the amount of ARS 258.9 million. This result includes the recovery of loss in the amount of ARS 439 million for the annual balance sheet considering total income and total expenses as provided for in the Specific Agreement for Payments and Fees under SUBE and Addendum thereto. The decrease in net income is mainly due to the fall in revenues from SUBE operations in the given context.

EL BANCO EN EL PAÍS
BRANCHES IN ARGENTINA

CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

CASA CENTRAL
Bmé. Mitre 326

ABASTO
Avda. Corrientes 3302

ADUANA
Azopardo 350

ALMAGRO
Avda. Corrientes 4430

ARSENAL
Avda. Entre Ríos 1201

AVDA. MARTÍN GARCÍA
Avda. Martín García 878

AVDA. CONSTITUYENTES
Avda. Constituyentes 5451

AVDA. LAS HERAS
Avda. Las Heras 2111

AVDA. BOYACÁ
Avda. Boyaca 32

AVDA. CORRIENTES
Avda. Corrientes 345

AVDA. DE MAYO
Avda. de Mayo 1464

AVDA. ALVEAR
Avda. Alvear 1936

AVDA. CÓRDOBA
Avda. Córdoba 4402

AVDA. GAONA
Avda. Gaona 1800

AVDA. LA PLATA
Avda. La Plata 739

AZCUÉNAGA
Avda. Santa fe 2299

BALVANERA
Avda. Corrientes 2156

BARRACAS
Avda. Montes de Oca 1699

BELGRANO
Avda. Cabildo 1900

BOCA D/RIACHUELO
Avda. Alte. Brown 1101

BOEDO
Avda. Independencia 3599

BULNES
Avda. Rivadavia 3726

CABALLITO
Avda. Rivadavia 5199

CABALLITO SUR
Avda. La Plata 1455

CABILDO
Avda. Cabildo 2902

CARLOS CALVO
Bernardo de Irigoyen 1000

CARLOS PELLEGRINI
Carlos Pellegrini 899

CATALINAS (B.A.)
San Martín 1145

COLEGIALES
Federico Lacroze 2668

CONGRESO
Callao 101

CUENCA
Cuenca 2971

EVA PERÓN
Avda. Eva Perón 2616

FEDERICO LACROZE
Avda. Forest 488

FLORES
Avda. Rivadavia 7000

FLORESTA
Avda. Rivadavia 8699

FLORIDA
Florida 101/107

GRAL. MOSCONI
Avda. San Martín 6902

GRAL. URQUIZA
Triunvirato 4802

LAVALLE
Lavalle 593

LINIERS
Avda. Rivadavia 11078

LUIS MARÍA CAMPOS
Luis María Campos 813

MICROCENTRO
Florida 238

MONROE
Monroe 3640

MONTE CASTRO
Avda. A. Jonte 5298

MONTSERRAT
Alsina 1356

NAZCA
Avda. Nazca 1914

NUEVA CHICAGO
J. B. Alberdi 6502

NUEVA POMPEYA
A. J. Luppi 1086/90

PALERMO
Avda. Santa Fe 4162

PARQUE PATRICIOS
Avda. Caseros 2902

PATERNAL
Avda. San Martín 2402

PLAZA DE MAYO
Bmé. Mitre 326

PLAZA MISERERE
Avda. Rivadavia 2856

PLAZA SAN MARTÍN
Avda. Santa fe 840

SAAVEDRA
Paroissien 2443

SAN CRISTOBAL
Avda. San Juan 2867

TRIBUNALES
Lavalle 1402

VILLA CRESPO
Avda. Corrientes 5401

VILLA DEL PARQUE
Marcos Sastre 3202

VILLA DEVOTO
Avda. Francisco Beiró 5258

VILLA LUGANO
Murguiondo 4130

VILLA LURO
Avda. Rivadavia 10249

VILLA ORTUZAR
Avda. A. Thomas 1994

WARNES
Avda. Warnes 1354

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO FLORES
Pedernera 28

ANEXO OPERATIVO AFIP SEDE CENTRAL
Pte. H. Yrigoyen 370

ANEXO OPERATIVO AEROPTO. J. NEWBERY
Avda. Rafael Obligado s/n

ANEXO OPERATIVO BMÉ. MITRE
Bmé. Mitre 343

ANEXO OPERATIVO MONSERRAT
Pte. Luis Sáenz Peña 310

ANEXO OPERATIVO PALACIO DE HACIENDA
Hipólito Yrigoyen 250 1° piso

BANCO EN PLANTA INSTITUTO DE AYUDA FINANCIERA Cerrito 572

CAPN LINIERS
Cnel. Ramón Falcón 6972

PPP EDIF LIBERTAD
Avda. Comodoro Py 2055

PPP SECRETARÍA DE SALUD Y D. SOCIAL
Avda. 9 de Julio 1925

SEDE PALACIO LEGISLATIVO
Riobamba 25 e/p

SEDE BANCO CENTRAL
Reconquista 266

SEDE EDIDICIO LIBERTADOR
Azopardo 250

SEDE HOSPITAL MILITAR CENTRAL
Avda. Luis María Campos 726

SUCURSAL ELECTRÓNICA VILLA DEVOTO
Avda. Francisco Beiró 4410

BUENOS AIRES

ADOLFO G. CHAVES
Bmé. Mitre esq. Elicagaray

ADROGUÉ
E. Adrogué 1052/58

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA
Edif. Corp. de la Emp. Aerop. Argentina 2000 SA

AMEGHINO
Silverio Almiró 21/29

AMÉRICA
Rivadavia 301

ARRECIFES
R. Gutierrez 498

AVELLANEDA
Avda. Mitre 399

AYACUCHO
25 de Mayo 1199

AZUL
San Martín 455/57

BAHÍA BLANCA
Cnel. Brandsen 3

OF. AD. BAHÍA BLANCA (Suc. sin contab. propia)
Las Heras 398

PLAZA RIVADAVIA - B. BLANCA (Suc. sin contab. propia)
Estomba 52

DON BOSCO
Don Bosco 1285

VILLA MITRE
Falucho 185

BALCARCE
Calle 15 n° 551

BANFIELD
Avda. Alsina 638

BARADERO
Avda. San Martín 1218

BARKER
Calle 4 n° 7

BATÁN
Centenario/Larraya

BELÉN DE ESCOBAR
Mitre 638

BELLA VISTA
Sdor. Morón/Caprera

CAMPO DE MAYO
Tte. G. Richieri

BENITO JUÁREZ
Avda. S. E. Zabalza 1

BERAZATEGUI
Calle 14 nro 4465

BERNAL
San Martín 464

BOLÍVAR
Avda. G. S. Martín 501

BOULOGNE
Avda. Saenz 2099

BRAGADO
Avda. Pellegrini 1474

BRANDSEN
Avda. Mitre 198

BURZACO
Gral. Roca 869

CARLOS CASARES
Avda. San Martín 150

CÁRMEN DE ARECO
Avda. Mitre/Azcuenaga

CORONEL PRINGLES
San Martín 602/26/34

CARLOS TEJEDOR
A. H. Almirón 46

CAMPANA
Avda. Roca 152

CAÑUELAS
Avda. Libertad 698

CAPILLA DEL SEÑOR
Urcelay 529

CAP. SARMIENTO
Avda. P. J. D. Perón 402

CARHUÉ
Avda. Colón 898

CASBAS
H. Yrigoyen 400

CASEROS
J. B. Alberdi 4775

CASTELLI
25 de Mayo 325

CHACABUCO
Belgrano 49

CHASCOMÚS
Avda. Mitre 113

CHIVILCOY
Avda. Soarez 1

CIUDADELA
Padre Elizalde 445

CORONEL DORREGO
A. J. Roca y A. Costa

CORONEL GRANADA
Mitre y Güemes

CORONEL SUÁREZ
Sarmiento 101

COLÓN (BA)
Calle 47 n° 901

CTE.N.OTAMENDI
Avda. San Martín 194

DAIREAUX
Avda. J. A. Roca 199

DARREGUEIRA
Bvd. H. Yrigoyen 99

DOLORES
Belgrano 199

EL PALOMAR
Itacumbu 634

ENSENADA
La merced 266

FLORENCIO VARELA
Monteagudo 3237

GRIO. DE LAFERRERE
Rp 21/M. López May

GONZÁLEZ CATÁN
Dr. Erquiza 4482

GRAL. RODRÍGUEZ
C. Pellegrini 942

GRAL. MADARIAGA
Avellaneda 281

GRAL. PACHECO
Avda. Constituyentes 553

GRAL. ARENALES
Mitre 102

GRAL. BELGRANO
Avda. S. Martín 805

GRAL. LAMADRID
Sarmiento 386

GRAL. PIRÁN
San Martín 390

GRAL. VILLEGAS
Rivadavia 698

GRAND BOURG
El callao 1330

HENDERSON
Rivadavia y Almafuerte

HUANGUELÉN
Calle 10 esq.26

HURLINGHAM
Avda. J. A. Roca 1302

ISIDRO CASANOVA
Roma 3271

INDIO RICO
Belgrano esq. Mitre

INGENIERO WHITE
Libertad 3697

J.B.ALBERDI (BA)
Sarmiento 359

JUAN N. FERNÁNDEZ
Calle 35 n° 1202

JOSÉ C. PAZ
Avda. J. Altube 1761

JUAN COUSTE
San Martín 499

B¹ BELGRANO-JUNÍN
Padre Ghio 291

JUNÍN(BA)
Mayor Lopez 26

LOMAS DE ZAMORA
L. N. Alem 15

AVDA. 13 - LA PLATA
Avda. 13 N 115

AVDA. 60-LA PLATA
Avda. 60 Esq.2

CALLE 12-L. PLATA
C. 57 n° 831

CALLE 4 - LA PLATA
Calle 4 n° 168

DARDO ROCHA
Calle 42 esq. 21

LA PLATA
Calle 7 n° 826

LANÚS ESTE
A. France 1961

LANÚS OESTE
Avda. H. Yrigoyen 4150

LAPRIDA
Avda. San Martín 1100

LAS FLORES
Avda. Gral. Paz 374

LIMA
Avda 11 n° 245

LINCOLN
Avda. L. N. Alem 1200

LLAVALLOL
Antártida Argentina 1712

LOBERÍA
Avda. San Martín 202

LOBOS
Salgado y Buenos Aires

LOMA NEGRA
Fortabat 1587

LOS TOLDOS
Bmé.Mitre 696

LUJÁN
San Martín 298

MONES CAZÓN
Dardo Rocha 315

B.INDEPENDENCIA (MDP)
Avda. Independencia 3617

BARRIO LA PERLA (MDP)
Avda. Libertad 3802

BARRIO LURO (MDP)
Avda. P. Luro 5832

BARRIO PUERTO (MDP)
Avda. Edison 302

MAR DEL PLATA
San Martín 2594

M. IGNACIA
Avda. Tandil 401

MAIPÚ (BA)
Belgrano 798

MARCOS PAZ
Sarmiento 2068

MARTÍNEZ
Avda. Santa Fe 2122

MERCEDES (BA)
Calle 29 n° 448

MERLO (BA)
Avda. Lib. G. San Martín 427

MIRAMAR
Avda. 26 n° 522

MORENO
Avda. Libertador 203

MORÓN
Rivadavia 18100

MONTE GRANDE
L. N. Alem 158

MUNRO
V. Sarsfield 4571

NORBERTO DE LA RIESTRA
Avda. Sgto. Cabral 527

NICANOR OLIVERA
Calle 22 n° 1001

NAVARRO
H.Yrigoyen 300

NECOCHEA
Calle 60 n° 3002

VILLA DÍAZ VELEZ
Calle 83 n° 302

NUEVE DE JULIO
Avda. La Rioja 1199

OLAVARRÍA
Vicente López 2900

OLIVOS
Avda. Maipú 2499

ORENSE
Josefina Pacheco de riglos 41

ORIENTE
Avda. Santamarina 402

PATAGONES
Paraguay 2

PEDRO LURO
Calle 5 n° 1299

PEHUAJÓ
Artigas 589

PÉREZ MILLÁN
Avda. R. Manfredi 570

BARRIO ACEVEDO (PERGAMINO)
Sarmiento 675

PERGAMINO
San Nicolás 720

PIGÜÉ
Ciudad de Rodez 102

PILAR (BA)
Rivadavia 403

PINAMAR
Avda. Shaw 156

B. NAV. PTO. BELGRANO
Maurete s n°

PUÁN
Avda. San Martín 499

PUNTA ALTA
Humbto. Primo 481

QUILMES
Rivadavia 299

QUIROGA
Avda. Chacón 497

REMEDIOS DE ESCALADA
Cnel. Beltrán 133

RAMOS MEJÍA
Rivadavia 13748

RAUCH
Avda. San Martín 501

RIVERA
Los Colonizadores 2

ROBERTS
Avda. San Martín esq. A. L. Duggan

ROJAS
Avda. 25 de Mayo 400

ROQUE PÉREZ
H. Yrigoyen y Alsina

S.ANTONIO DE ARECO
Alsina 250

SAN A. DE GILES
Moreno 298

MONTE
Petracchi 501

SALADILLO
San Martín 3099

SALLIQUELÓ
Pueyrredon 101

SALTO
San pablo 401

SAN CAYETANO
Avda. San Martín 398

SAN FERNANDO
3 de Febrero 999

SAN ISIDRO
Belgrano 385

AVDA. ILLIA
Avda. Pte illia 2570

SAN JUSTO (BA)
Arieta 3015

SAN MARTÍN
Calle 54 n° 3920

SAN MIGUEL
Avda. Pte. J. D. Perón 1402

SAN NICOLÁS
Belgrano 101

SAN PEDRO
C. Pellegrini 402

SARANDÍ
Avda. Mitre 2727

STA. CLARA DEL MAR
Los Angeles 197

SANTA TERESITA
Avda. 37 n° 319

STROEDER
Santa Fe 450

TRISTÁN SUÁREZ
25 de Mayo 54

TRENQUE LAUQUEN
Bvard. Villegas 501

TANDIL
Gral. Pinto 600

TAPALQUÉ
Avda. 9 de Julio 545

MERCADO CENTRAL DE BUENOS AIRES
Autopista Ricchieri y Boulogne Sur Mer

TIGRE
Avda. Cazón 1600

TOLOSA
Avda. 7 y 523

TORNQUIST
Avda. 9 de Julio 402

TRES ARROYOS
Avda. Moreno 299

TRES LOMAS
9 de julio 502

URDAMPILLETA
Rivadavia 204

VALENTÍN ALSINA
Tte. J. D. Perón 2727

VILLA BALLESTER
Alvear 2615 -ex- 278

VEDIA
Avda. L. N. Alem 1

VEINTICINCO DE MAYO
Calle 9 n° 900

VERÓNICA
Calle 30 n° 1400

VICENTE LÓPEZ
Avda. Maipú 742

VILLA BOSCH
Martín Fierro 6550

VILLA GESELL
Avda. 3 y Paseo 109

VILLA IRIS
M. Belgrano 198

VILLA MADERO
Avda. Crovara 954

VILLA MAZA
San Martín 101

VILLA RAMALLO
Avda. San Martín 199

VIRREYES
Avellaneda 3315

WILDE
Avda. Mitre 6440

ZARATE
Rivadavia 699

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO BELÉN DE ESCOBAR
Avda. Eugenia Tapia de Cruz 28

ANEXO OPERATIVO BERAZATEGUI
Calle 138 n° 1498

ANEXO OPERATIVO BURZACO
Hipólito Irigoyen 14820

ANEXO OPERATIVO FLORENCIO VARELA
Juan Bautista Alberdi 2923

ANEXO OPERATIVO ISIDRO CASANOVA
Roma 3261

ANEXO OPERATIVO INDEPENDENCIA (MDP)
Independencia 3621

ANEXO OPERATIVO MAR DEL PLATA
Córdoba 2071

ANEXO OPERATIVO MERLO
Colón 619

ANEXO OPERATIVO MORENO
Avda. Victorica 875

ANEXO OPERATIVO MORÓN
Mendoza 385/389

ANEXO OPERATIVO SAN MARTÍN (BA)
Intendente Campos 1626/34

ANEXO OPERATIVO SAN MIGUEL
Muñoz 1576

ANEXO OPERATIVO SAN NICOLÁS
Avda. Coronel Ramón L. Falcón 331

ANEXO OPERATIVO TIGRE
Avda. Daniel M. Cazón 185

CAPN BAHÍA BLANCA
Las Heras 398

CAPN LUJÁN
Lavalle 698

CAPN MAR DEL PLATA
Gral. M. Güemes 2551

CAPN MARTÍNEZ
Avda. Libertador 13988

CAPN OLAVARRÍA
Trabajadores 2977

CAPN QUILMES
Alvear 625

CAPN SAN MIGUEL
Avda. R. Balbín 879

PPP HOSPITAL POSADAS
Avda. Pte. Illia S/N°

CAPN TANDIL
Sarmiento 944

SEDE INTI
Avda. Gral. Paz 5445

SEDE UNLP (BANCO EN PLANTA)
Calle 48 n° 575 1ss

SUCURSAL ELECTRÓNICA - LA PLATA
Calle 47 n° 734

SUCURSAL ELECTRÓNICA - NORDELTA
Pje. Ciencias 75

SUCURSAL ELECTRÓNICA - PERGAMINO
Avda. J. B. Justo 1620

SUCURSAL ELECTRÓNICA - QUILMES
Almirante Brown 612

SUCURSAL ELECTRÓNICA - SAN ISIDRO
Acassuso 253

CATAMARCA

ANDALGALÁ
San Martín 770

BELÉN
Rivadavia 203

S.F.V.CATAMARCA
República 480

FIAMBALÁ
Americas esq. Calle Pública

LOS ALTOS
Ruta 64 esq. M. Auxiliadora

POMÁN
J. L. Cabrera 966

RECREO
Perón y Sarmiento

F.MAMERTO ESQUIÚ
San Martín 604

SANTA MARÍA
Bmé. Mitre 489

TINOGASTA
Juan D. Perón 501

VILLA DOLORES - CATAMARCA
P. Castillo/M. Ponce

OTRAS DEPENDENCIAS

CHUMBICHA
Belgrano/Catamarca

ICAÑO
Avda. S. Martín entre Perón e Hip. I.

SAUJIL
Pte. J. D. Perón 755

ANEXO OPERATIVO S.F.V. CATAMARCA
Pte. R. Castillo 90

CENTRO DE SERVICIOS
Mate de Luna 560

DIR GRAL RENTAS
Chacabuco 881

PPP SAN JOSÉ PIEDRA BLANCA
La Callecita S/N° entre Julio A. Roca y J. M. de Rosas

SUCURSAL ELECTRÓNICA CATAMARCA
Avda. Misiones 2450

SUCURSAL ELECTRÓNICA CATAMARCA NORTE
Avda. V. del Valle 661

CHACO

BARRANQUERAS
Cap. Solari 5

CAMPO LARGO
Güemes y J. M. Rosas

CHARATA
Bmé. Mitre 300

JUAN JOSÉ CASTELLI
Sarmiento 209

COLONIAS UNIDAS
Dr. Fleming esq. Moreno

GRAL. J. DE S. MARTÍN
12 de Octubre 600

LA LEONESA
Suipacha 354

LAS BREÑAS
San Martín 1538

MACHAGAI
Avda. Belgrano 45

PAMPA DEL INFIERNO
Malvinas 100

PRESIDENCIA DE LA PLAZA
San Martín 399

PRESIDENCIA ROQUE SÁENZ PEÑA
Pellegrini 499

QUITILIPI
Mendoza 386

AV. 25 DE MAYO
Avda. 25 de Mayo 1298

RESISTENCIA
Avda. 9 de Julio 101

SANTA SYLVINA
San Martín 379

TRES ISLETAS
Avda. Perón esq. Sargento Cabral

VILLA BERTHET
Belgrano 162

VILLA ANGELA
25 de Mayo 302

CHUBUT

ALTO RÍO SENGUER
San Martín 141

CDRO. RIVADAVIA SUR
Avda. J. A. Roca 284

COMODORO RIVADAVIA
San Martín 102/108

ESQUEL
Avda. Alvear 866

PUERTO MADRYN
9 de Julio 127

RAWSON
Avda. San Martín 408

SARMIENTO
España y Uruguay

TRELEW
25 de Mayo 2

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPER TRELEW
Avda. H. Irigoyen 1470

CÓRDOBA

ADELIA MARÍA
Avda. San Martín 199

ALEJANDRO
Bvd. Presidente Gral. Julio A. Roca 347

ALTA GRACIA
Avda. Belgrano 115

ARIAS
Avda. Córdoba 899

ARROYITO
Avda. Fulvio A. Pagani 809

BALNEARIA
Avda. Tristán Cornejo 165

BELL VILLE
Córdoba 600

BERROTARÁN
R. Martínez 197

BRINKMANN
Avda. Belgrano 791

C.BUSTOS IFFLINGER
Córdoba 644

CAPILLA DEL MONTE
Avda. Pueyrredón 438

CALCHÍN
Belgrano 701

CANALS
Ing. Agrónomo, Ing. Raul Firpo 1

CORONEL MOLDES
Avda. 9 de Julio 408

ALTA CÓRDOBA
Avda. J. B. Justo 2215

AVDA. JUAN B. JUSTO
J. B. Justo 3874

AV.SABATTINI
Sabattini 4524

AV.VELEZ SARSFIELD
Avda. V. Sarsfield 898

AVDA. HUMBERTO I
Avda. Humberto I 440

BARR.ALTO ALBERDI
Avda. Colón 2152

BARRIO CERRO DE LAS ROSAS
Avda. Rafael Nuñez 4203

BARR.LOS NARANJOS
Fza. Aerea Arg. 2990

BARRIO SAN MARTÍN
Avda. C. Barros 390

BARRIO SAN VICENTE
Entre Ríos 2699

CÓRDOBA
San Jerónimo 30

COSQUÍN
Tucumán 992

CRUZ DEL EJE
Alvear 508

DEAN FUNES
9 de Julio 203

EL TÍO
Avda. Independencia 467

ELENA
Corrientes 6

GRAL. DEHEZA
Gral. Paz 435

GRAL. CABRERA
25 Mayo esq. Buenos Aires

GRAL. LEVALLE
Gral. Paz 340

HERNANDO
Avda. San Martín 401

ISLA VERDE
Avda. Uruguay 519

JESÚS MARÍA
Tucumán 395

LA CARLOTA
Avda. V. Sarfield 898

LA CUMBRE
25 de Mayo 255

LA FALDA
Avda. Eden 498

LA PLAYOSA
Bvard. San Martín 194

LA PUERTA
9 de Julio 678

LABOULAYE
Avda. Independencia 249

LAGUNA LARGA
H. Irigoyen 699

LAS PEÑAS
Martinez/Giovanet.

LAS VARILLAS
C. Pellegrini 101

LEONES
Ramón C. Infante 505

LOS SURGENTES
Víctor Hugo 385

MATTALDI
Roque Sáenz Peña 374

MARCOS JUAREZ
L. N. Alem 300

MINA CLAVERO
San Martín 898

MONTE BUEY
Mariano Moreno 252

MONTE CRISTO
Int. E. Nemirovsky 105

MORRISON
Dr. Mariano Moreno 550

MORTEROS
Bvd. 25 de Mayo 186

NOETINGER
Int. Fernando Moreno 2

OLIVA
Sarmiento/Caseros

ONCATIVO
San Martín 1040/42

ORDOÑEZ
Calle 3 nº 738

PASCANAS
Bvd. San Martín 285

RIO CUARTO
Sobremonte 777

RIO SEGUNDO
Leandro N. Alem 1105

RIO TERCERO
Garibaldi 22

S.ANTONIO DE LITIN
Libertad 701

STA.ROSA R.PRIMERO
San Martín 998

SAMPACHO
H. Yrigoyen/Moreno

SAN FRANCISCO
Bvd. 25 de Mayo 1702

TANCACHA
Rivadavia y Santa Fe

UCACHA
Tomás Almada 101

UNQUILLO
San Martín 2213

VILLA DEL ROSARIO
25 de Mayo 800

VILLA DOLORES
Felipe Erdman 102

V. GRAL. BELGRANO
Avda. J. A. Roca 264

VILLA HUIDOBRO
Avda. Espinosa 301

VICUÑA MACKENNA
Avda. C. S. Tierney 498

VILLA CARLOS PAZ
Gral. Paz 189

VILLA MARÍA
Santa Fe esq. Gral. Paz

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO J. B. JUSTO
Avda. J. B. Justo 4080

CAPN RIO CUARTO
Avda. San Martín 2493

CAPN SAN FRANCISCO
Avda. Libertador Norte 53

CAPN VILLA MARÍA
Bvd. Vélez Sarsfield 764

PPP LA CALERA
Rodolfo Reyna 143

PPP MALVINAS ARGENTINAS
Avda. San Martín 781

PPP RIO CEBALLOS
Avda. Remedios de Escalada 314

SUCURSAL ELECTRÓNICA B. J. ESPINOZA
Bvd. Elias Yofre 717

SUCURSAL ELECTRÓNICA RIO CUARTO
Avda. Dr. Amadeo Sabattini 2263

CORRIENTES

ALVEAR
Centenario 499

BELLA VISTA (CTES)
Salta 1098

CURUZU CUATIA
Bvd.d de Astrada 699

CORRIENTES
9 de Julio 1298

ESQUINA
Bmé. Mitre 501

GOYA
Belgrano 898

MERCEDES (CTES)
Rivadavia 602

MONTE CASEROS
Eva D. de Perón 802

GRAL. PAZ
Sarmiento E/Gordio

PASO DE LOS LIBRES
Madariaga 797

S.LUIS DEL PALMAR
Rivadavia 795

SALADAS
25 de Mayo 901

SANTA LUCIA
Belgrano 1002

SANTO TOME (CTES)
Avda. San Martín 799

SAUCE
Sarmiento 551

GDOR V VIRASORO
Avda. Gral. Juan Lavalle 2459

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO GOYA
Gral. Manuel Belgrano 850

ANEXO OPERATIVO P. INT. STO. TOME SB
Centro unificado de frontera Santo Tome

ENTRE RÍOS

BASAVILBASO
Avda. San Martín 500

BOVRIL
H. Yrigoyen 91

CONCEP.DEL URUGUAY
España 49

CHAJARI
Sarmiento 2699

COLON (ER)
12 de Abril 151

CONCORDIA
Carlos Pellegrini 651

CRESPO
San Martín 1031

DIAMANTE
P. Echague 350

FEDERACION
Avda. San Martín 208

FEDERAL
G. Donovan/S. R. Lima

GUALEGUAY
San Antonio 52

GUALEGUAYCHU
25 Mayo y Alberdi

LUCAS GONZALEZ
Avda. Soberania 295

LA PAZ
San Martín 901

MARÍA GRANDE
Avda. Argentina 405

NOGOYA
San Martín 800

PARANA
San Martín 1000

ROSARIO DEL TALA
R. S. Peña 300

RAMIREZ
Avda. San Martín 312

SAN JOSÉ DE FELICIANO
Rivadavia 1

SAN SALVADOR
3 de Febrero esq. San Martín

URDINARRAIN
E. Podesta 202

VILLA HERNANDARIAS
San Martín 298

VIALE
D. F. Sarmiento 148

VICTORIA
Italia 452

VILLAGUAY
Bmé. Mitre 402

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO INT PARANA
Espania 42

SUCURSAL ELECTRÓNICA PARANA
La Paz 5

FORMOSA

CLORINDA
Avda. 25 Mayo y Sarmiento

EL COLORADO
San Martín 868

FORMOSA
Avda. 25 de Mayo 614

IBARRETA
Sarmiento 726

PIRANÉ
Martín de Güemes esq. 9 de Julio

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO FORMOSA
Com. Luis J. Fontana 635

JUJUY

LA QUIACA
Avda. La Madrid 400

LIBERTADOR GRAL. SAN MARTIN
Jujuy 346

PERICO
Belgrano Y 9 Julio

SAN PEDRO DE JUJUY
Alberdi 85

S.SALVADOR D/JUJUY
Alvear 801

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO SAN SALVADOR DE JUJUY
Avda. Pueyrredon 211

LA PAMPA

BERNASCONI
San Martín y La Pampa

COLONIA BARON
4 de Febrero 379

EDUARDO CASTEX
Sarmiento 1198

GRAL. ACHA
Victoriano Rodríguez 901

GRAL. PICO
Calle 15 nº 1100

GUATRACHÉ
Cnel. Pringles esq. Belgrano

INGENIERO LUIGGI
Belgrano 327

INTENDENTE ALVEAR
Avda. Sarmiento 1134

MACACHÍN
Fratini 301

QUEMÚ QUEMÚ
Bulevd.25 De Mayo 195

REALICO
Avda. 2 de Marzo 1601

SANTA ROSA
Avda. General San Martín Oeste 1

VICTORICA
Calle 17 nº 698

WINIFREDA
Avda. R. Alfonsin 348

LA RIOJA

AIMOGASTA
9 de Julio 525

ANILLACO
Castro Barros/Rioja

CHAMICAL
Peñaloza y Ayan

CHEPES
Avda. San Martín y Castro Barros

CHILECITO
J. V. González esq. 19 de Febrero

EL MILAGRO
Flores y Belgrano

FAMATINA
Bdier. Facundo Quiroga 40

LA RIOJA
Pelagio B. Luna 699

OLTA
San Martín esq. Padre Conrero

SALICAS
Ruta Nacional 40 s/nº y Calle Pública

VILLA UNION
J. V. González nº 1

VINCHINA
Avda. Dr. Carlos Saúl Menem esq. La Chimba

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO CTRO. PAG. LA RIOJA
San Martín 125

MENDOZA

AVDA. SAN MARTIN (MENDOZA)
Avda. San Martín y Gutierrez (Mza)

BOWEN
Bmé. Mitre 704

CARRIL RODRÍGUEZ PEÑA
Carril Rodriguez Peña 2121 - Complejo Service Mall

COSTA DE ARAUJO
Belgrano y Moreno

EJÉRCITO. DE LOS ANDES
Avda. España 1275

EUGENIO BUSTOS
B. Quiroga y Gral. Arenales

GODOY CRUZ
Rivadavia 531/7

GRAL. ALVEAR
Avda. Alvear oeste 310

GRAL. SAN MARTIN
9 de Julio y Paso de los Andes

JOSE V ZAPATA
José Vicente Zapata y San Juan

LA CONSULTA
San Martín y Julio Balmaceda

LA DORMIDA
Remo Falciani 301

LA PAZ (MZA)
Belgrano 219

LAS CATITAS
E. Calderón y C. Argentinos

LAS HERAS (MZ)
Dr. Moreno 1601

LAVALLE (MZA)
Belgrano 29

LOS CORRALITOS
Severo del Castillo 4840

LUJAN DE CUYO
Sta. María de Oro 205

MAIPU (MZ)
Sarmiento 99

MALARGÜE
Avda. San Martín 301

MEDRANO
Tres Acequias 35

MENDOZA
Necochea 101

PALMARES
Panamer 2650 loc. 3

QUINTA SECCIÓN
Olegario V. Andrade 530

RIVADAVIA (MZA)
A. del Valle 97

REAL DEL PADRE
Misiones y cordoba

SAN RAFAEL
Avda. H. Yrigoyen 113

SANTA ROSA (MZA)
Avda. San Martín 198

TRIBUNALES MENDOZA
P. Men. y V. C. Cuyo

TRIB. PROVINC. S. RAFAEL
Las Heras 262

TUNUYAN
San Martín 1000

TUPUNGATO
Belgrano 300

USPALLATA
Rn. n° 7 km 1146 late

VILLA ATUEL
San Martín y B. Izuel

VILLA NUEVA
Avda. Bandera de los Andes 4260

VISTA FLORES
Avda. San Martín 1054

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO AEROPUERTO MENDOZA
Ruta Nacional n° 40, Acceso Norte Km 15

ANEXO OPERATIVO AVDA. ALVEAR OESTE
Avda. Alvear Oeste 296

ANEXO OPERATIVO GODOY CRUZ
Antonio Tomba 40

ANEXO OPERATIVO LAS HERAS
Sgto. Cabral 1656

ANEXO OPERATIVO AVDA. LIBERTAD
Avda. Libertad 393

ANEXO OPERATIVO MAIPÚ
José Alberto Ozamis 26

ANEXO OPERATIVO RECAUDACION MENDOZA
Avda. L. Peltier 793

ANEXO OPERATIVO RIVADAVIA
San isidro 740

ANEXO OPERATIVO SAN MARTIN
Avda. Boulogne Sur Mer 136

ANEXO OPERATIVO SAN RAFAEL
25 de mayo 242

ANEXO OPERATIVO TUNUYAN
Dr. M. Moreno 143

ANEXO OPERATIVO TUPUNGATO
Almte. G. Brown 175

ANEXO OPERATIVO USPALLATA
Ruta Nacional n° 7, Km 1150 Lateral Oeste

PPP CASA DE GOBIERNO MENDOZA
Avda. Peltier 351

SUCURSAL ELECTRÓNICA NEUQUEN
Collo cura 560

MISIONES

ARIST. DEL VALLE
Avda. de Las Americas 1291

APOSTOLES
Juan J. Lanusse 301

ELDORADO
Avda. San Martín 1902

GOBERNADOR ROCA
Avda. San Martín 752

JARDIN AMERICA
Pioneros 727

LEANDRO N.ALEM
Avda. Belgrano 97

MONTECARLO
Avda. Libertador Gral. San Martín 4043

OBERA
Avda. Sarmiento 805

PUERTO ESPERANZA
Formosa y San Luis

POSADAS
Bolivar 1799

PUERTO IGUAZU
Avda. V. Aguirre 436

PUERTO RICO
Avda. San Martín 1736

SAN JAVIER (MNES)
Libertad 799

SAN VICENTE (MNES)
Juan D. Perón 910

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO POSADAS
San Martín 2087

CAPN POSADAS
Avda. Roque Sáenz Peña 1985

SUCURSAL ELECTRÓNICA POSADAS
Córdoba 1838

NEUQUÉN

CHOS MALAL
Gral. Urquiza/Sarmiento

CUTRAL-CO
Julio A. Roca 441

NEUQUEN
Avda. Argentina 82

NEUQUEN OESTE
Gral. San Martín 2131

PLOTTIER
M. Buratovich 196

SAN MARTÍN DE LOS ANDES
Avda. San Martín 687

ZAPALA
Avda. San Martín 40

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO NEUQUEN
Lainez 386

CAPN NEUQUEN
Santa Fe 182

PPP PLAZA HUINCUL
Avda. Juan Keidel 1549

SUCURSAL ELECTRÓNICA GUAYMALLEN
J. B. Alberdi s/n

RÍO NEGRO

ALLEN
San Martín 298

CATRIEL
Avda. San Martín 484

CHOELE CHOEL
San Martín 1091

CINCO SALTOS
Rivadavia y Sarmiento

CIPOLLETTI
Pte. Julio A. Roca 555

EL BOLSON
Av. San Martín 2598

GENERAL CONESA
Pte. Julio A. Roca 586

GENERAL ROCA
Tucumán 698

ING. JACOBACCI
Pte. Julio A. Roca 291

RIO COLORADO
Belgrano esq. H. Yrigoyen

SAN CARLOS DE BARILOCHE
Bmé. Mitre 178

SAN ANTONIO OESTE
H. Yrigoyen/C. Pellegrini

SIERRA GRANDE
Avda. San Martín 104

VIEDMA
San Martín 302

VILLA REGINA
Avda. Rivadavia 201

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO CIPOLLETTI
La Esmeralda 783

ANEXO OPERATIVO C.PAGOS-GRAL.ROCA
San Martín 771

ANEXO OPERATIVO SAN CARLOS DE BARILOCHE
Horacio Anasagasti 1472

SALTA

CAFAYATE
Nuestra Señora del Rosario 103

GRAL. M. DE GUEMES
San Martín 60/62

JOAQUIN V.GONZALEZ
Avda. San Martín 378

METAN
Avda. 9 de Julio 202

ROSARIO DE L/FRONT
Güemes 102

ROSARIO DE LERMA
9 de Julio 85

SAN RAMÓN DE LA NUEVA ORAN
Coronel Egües 598

SALTA
Bmé. Mitre 151

TARTAGAL
Warnes 300

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO SAN R. DE LA NUEVA ORAN
Cnel. Egües 584

ANEXO OPERATIVO TARTAGAL
24 Septiembre 923

CENTRO DE PAGOS - SALTA
Florida 575

PPP ENCARNACIÓN
Avda. Buenos Aires 140

PPP GRAL. MOSCONI
Avda. Casiano Casas 50

SAN JUAN

BARREAL
Presidente Roca s/n° y Monseñor Cruvellier

CAUCETE
Diagonal Sarmiento 370

JACHAL
San Juan 653

SAN JUAN
Avda. Rioja 210 Sur

V.SARMIENTO-M.AGUA
Rivadavia 102

VILLA KRAUSE
Sarmiento 441 (Oeste)

OTRAS DEPENDENCIAS

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

SAN LUIS

JUSTO DARACT
H. Irigoyen 929

MERLO
Janson 136

CENTRO COMERCIAL SAN LUIS
Avda. Funes 378

SAN LUIS
San Martín 695

TILISARAO
San Martín 999

MERCEDES
Pedernera 450

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO MERCEDES
Avda. 25 de Mayo 433

ANEXO OPERATIVO SAN LUIS
San Martín 1245

SANTA CRUZ

28 DE NOVIEMBRE
Avda. H. Yrigoyen 1101

CALETA OLIVIA
Avda. Eva Perón 135

EL CALAFATE
Avda. Libertador 1408

COMANDANTE LUIS PIEDRA BUENA
Gobernador Lista Oeste 85/89

LAS HERAS
Perito Moreno 542

PERITO MORENO
Avda. San Martín 2037

PICO TRUNCADO
Velez Sarsfield 245

PUERTO DESEADO
San Martín 1001

RÍO GALLEGOS
Avda. Presidente Néstor Carlos Kirchner 799

SAN JULIAN
Bmé. Mitre 101

SANTA CRUZ
9 de Julio 498

YACIM.RIO TURBIO
Avda. de los Mineros 550

SANTA FE

ALCORTA
Italia 780

ARMSTRONG
Bvd. San Martín esq. Bvd. Ricardo Fischer s/n°

ARROYO SECO
San Martín 682

AVELLANEDA (SF)
Calle 13 n° 594

CAÑADA DE GOMEZ
Ocampo 898

C.PELLEGRINI (SF)
Bvd. Avellaneda 694

CALCHAQUI
Pte. Roque Sáenz Peña 1137

CARCARAÑA
Avda. Belgrano 1201

CASILDA
Buenos Aires 1900

CERES
Avda. de Mayo 199

CHAÑAR LADEADO
9 de Julio 399

CORONDA
San Martín y España

EL TRÉBOL
Bvd. América esq. Buenos Aires

ESPERANZA
Avda. Belgrano 2100

FIRMAT
Córdoba 1356

GÁLVEZ
Avda. de Mayo 609

GOBERNADOR CRESPO
Comb. S. Lorenzo 256

HUMBERTO PRIMERO
Cordoba 12/Urquiza

LAS PAREJAS
Avda. 13 n° 949

LAS ROSAS
San Martín 102

MARÍA TERESA
Alvear 705

MELINCUE
Moreno 298

MOISES VILLE
Estado de Israel 20

PTO. GRAL. SAN MARTÍN
Córdoba 317

PILAR (SF)
Los Colonizadores 1302

PROGRESO
San Martín 249

RAFAELA
San Martín 175

RECONQUISTA
San Martín 802

ROLDAN
Sarmiento 824

PASO DEL BOSQUE
Juan Pablo II BIS 1740/1790 Locales 2/3 Rosario

AVDA. GRAL. BELGRANO -AD. ROSARIO
Alvear 151

BARRIO ARROYITO
Avda. Alberdi 701

BARRIO ECHESORTU
Mendoza 3801

CALLE SAN LUIS
San Luis 1549

ROSARIO
Córdoba 1026

ROSARIO SUD
Avda. San Martín 2599

RUFINO
Italia 102

SAN JOSÉ DE LA ESQUINA
San Martín esq. Moreno

SANCTI SPIRITU
Lisandro de la Torre esq. Sarmiento

SALTO GRANDE
Balcarce 666

SAN CARLOS CENTRO
Rivadavia 500

SAN CRISTOBAL (SF)
Caseros 1099

SAN GENARO
Belgrano 1683

SAN GUILLERMO
Urquiza 226

SAN JAVIER (SF)
Alvear 2096

SAN JORGE
H. Yrigoyen 1429

SAN JUSTO (SF)
9 de Julio 2401

SAN LORENZO
Avda. San Martín 1399

SAN VICENTE (SF)
Alte. Brown 38

AVDA. A. DEL VALLE
Avda. Aristóbulo del Valle 6988

SANTA FE
San Martín 2499

SANTO TOME (SF)
Avda. 7 de Marzo 1803

SASTRE
Julio A. Roca 1698

SANTA TERESA
San Martín 605

SUARDI
Clemente de Zavaleta 324

SUNCHALES
Avda. Independencia 396

TEODELINA
25 de Mayo 359

TOSTADO
Sarmiento 1198

TOTORAS
Avda. San Martín 1017

VILLA CONSTITUCION
Rivadavia 1200

VILLA GOB. GALVEZ
Avda. Mitre 1504

VILLA TRINIDAD
Arenales 608

VENADO TUERTO
San Martín 401

VERA
San Martín 1790

VILA
Bvd. Córdoba 120 Oeste

VILLA CAÑAS
Avda. 50 n° 201

VILLA OCAMPO
Fray Mamerto Esquiú 1361

OTRAS DEPENDENCIAS

CALLE SANTA FE
Santa Fe 1274

TRIBUN FED ROSARIO
Entre Ríos 435

CAPN RECONQUISTA
Gral. Manuel Obligado 1093

CAPN SANTA FE
Rivadavia 2814

ANEXO OPERATIVO SANTA FE
Tucumán 2643

SUCURSAL ELECTRÓNICA ROSARIO
Avda. Pellegrini 1836

SANTIAGO DEL ESTERO

AÑATUYA
Pueyrredón 102

BANDERA
Avda. de los Agricultores 168

FERNANDEZ
Avda. San Martín 202

FRÍAS
Eva Perón 130

LA BANDA
Avda. Belgrano 299

QUIMILI
Moreno 10

SANTIAGO D/ESTERO
24 de Setiembre 201

TERMAS DE RIO HONDO
Caseros 56

TIERRA DEL FUEGO

RIO GRANDE
Avda. San Martín 201

USHUAIA
San Martín 190

TUCUMÁN

AGUILARES
San Martín esq. Diego de Villarroel

CONCEPCION
España 1498

FAMAILLA
Sarmiento 252

JUAN B. ALBERDI (TUC)
Miguel M.Campero 337

LULES
Dr. Eliseo Cantón 21

MONTEROS
Belgrano 87

ESQUINA NORTE
Avda. Sarmiento 3

LA CIUDADELA
Avda. Alem 354

PLAZOLETA MITRE
Avda. Mitre 857

SAN MUGUEL DE TUCUMÁN
San Martín 690

TAFI VIEJO
Avda. Alem 256

YERBA BUENA
Avda. Aconquija 1695

OTRAS DEPENDENCIAS

CENTRO DE PAGOS - SAN MIGUEL DE TUCUMÁN
Corrientes 680

FILIALES EN EL EXTERIOR

FOREIGN BRANCHES

BOLIVIA
BOLIVIA

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

BRASIL
BRAZIL

AGENCIA SAN PABLO
Avda. Paulista 2319 - Cerqueira César -
CEP 01311-300
Tel.: (00 55 11) 3083-1555
www.bnabr.com.br

CHILE
CHILE

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

ESPAÑA
ESPAÑA

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

ESTADOS UNIDOS
UNITED STATES

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

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

PANAMÁ
PANAMA

SUCURSAL PANAMÁ (En proceso de cierre)
Edificio World Trade Center
Calle 53 Urbanización Marbella - Piso 5° - 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 E/ Gral. Díaz
Tel.: (00 595 54) 14-2673

REPÚBLICA POPULAR DE CHINA
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA

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

URUGUAY
URUGUAY

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

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

ORGANIZATION CHART

PRESIDENCIA / DIRECTORIO
President /Board of Directors

- **SECRETARÍA DEL DIRECTORIO** – Board of Directors Secretariat
- **ASESOR LEGAL DEL DIRECTORIO** – Legal Advisor
- **AUDITORÍA GENERAL** – General Audit
- **INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO** – Integrity and Compliance
- **GÉNERO, DIVERSIDAD Y DD. HH.** – Gender, Diversity and Human Rights
- **CAJA DE PREVISIÓN "CARLOS PELLEGRINI"** – Caja de Previsión "Carlos Pellegrini"

GERENCIA GENERAL
General Management

- **ASUNTOS LEGALES** – Legal Affairs
- **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS** – Integral Risk Management
- **MARKETING** – Marketing
- **GABINETE GERENCIA GENERAL** – General Management Cabinet
- **ESTRATEGIA, PLANEAMIENTO Y CONTROL** – Strategy, Planning and Control

SUCURSALES Y OTROS CANALES
Branches and Other Channels

Regionales / Zonales / Sucursales
Regional / Zonal / Branches

Sucursal Plaza de Mayo
Plaza de Mayo Branch

Gestión y Monitoreo de Negocio
Business Management and Monitoring

Gestión y Monitoreo de Apoyo
Support Management and Monitoring

Gestión y Monitoreo Otros Canales
Other Channels Management and Monitoring

BANCA PERSONAS
Individual Banking

Gestión Comercial Personas
Commercial Management – Individuals

Negocios Medios de Pago
Business- Means of Payment

Banca y Transformación Digital
Digital Transformation and Banking

Desarrollo Inmobiliario y Vivienda
Real Estate and Housing

Microfinanzas
Microfinance

BANCA EMPRESAS
Banking for Companies

Gestión Comercial Empresas
Commercial Management, Companies

Gestión Comercial Agropecuaria
Commercial Management – Agriculture and Livestock

Soporte Crediticio
Credit Support

Gestión Crediticia Empresas
Credit Management for Companies

Gobierno y Sector Público
Government and Public Sector

Comercio Exterior
Foreign Trade

RIESGO Y POLÍTICA DE CRÉDITO
Credit Policy and Risk

Central de Riesgo
Risk Assessment Center

Modelos de Decisión
Decision Making Models

Gestión Cobranzas, Grandes Empresas y Concursos y Quiebras
Collection Management – Large Enterprises and Bankruptcy Proceedings

Gestión Cobranzas, Personas y Otros Deudores
Collection Management – Individuals and Other Debtors

Riesgo Crediticio
Credit Risk

Control de Riesgo Red de Sucursales
Risk Control – Branch Network

Política de Crédito
Credit Policy

FINANZAS
Finance

Banca de Inversión y Análisis Financiero
Investment Banking and Financial Analysis

Activos y Pasivos y Banca Internacional
Assets and Liabilities and International Banking

Banca Fiduciaria
Trust Banking

Mercados Financieros
Financial Markets

OPERACIONES Y TESORERÍA
Operations and Treasury

Soporte Operativo de Sucursales
Operational Support for Branches

Operaciones Casa Central
Operations – Head Office

Tesorería General
General Treasury

ADMINISTRACIÓN
Administration

Contaduría General
General accounting

Compras y Contrataciones
Procurement and Contracting

Gestión de Bienes / Servicios
Management of Goods and Services

Seguimiento y control
Monitoring and Control

SISTEMAS Y ORGANIZACIÓN
Systems and Organization

Gestión de Demanda
Demand Management

Proyectos y Nuevas Tecnologías
Projects and New Technologies

Gestión de Activos
Asset Management

Diseño Organizativo y Procesos
Organization and Processes

Análisis y Desarrollo de Sistemas
Systems Analysis and Development

Tecnología y Procesamiento
Technology and Processing

Gestión de Servicios Estrategias y Métricas de TI
Service Management IT Strategies and Metrics

DESARROLLO Y CAPACITACIÓN DE RRHH
Human Capital Management

Desarrollo y Planificación de RR. HH.
Human Resources Development and Training

Administración de RR. HH.
Human Resources Management

Planificación y Comunicación Organizativa
Organizational Planning and Communication

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante -nota 3.3.)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

ACTIVO	Notas / Anexos *Notes / Schedules*	31/12/2020	31/12/2019	*ASSETS*
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	8			*CASH AND DEPOSITS WITH BANKS*
Efectivo		46.735.730	46.335.908	*Cash and Gold*
Entidades financieras y corresponsales		189.199.267	366.592.372	*Banks and financial institutions*
BCRA		170.012.214	328.788.810	*BCRA*
Otras del país y del exterior		19.187.053	37.803.562	*Other Financial Institutions*
Otros		4.614.192	8.031.324	*Other*
		240.549.189	420.959.604	
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	9	8.702.119	9.167.243	*DEBT SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
OPERACIONES DE PASE	11	148.493.613	-	*REPURCHASE AGREEMENTS*
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	12	33.584.054	31.780.938	*OTHER FINANCIAL ASSETS*
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	13			*LOANS AND OTHER FINANCINGS*
Al sector público no financiero		78.667.969	113.026.829	*Non-financial public sector*
BCRA		-	18	*BCRA*
Otras entidades financieras		2.099.163	4.845.072	*Other financial institutions*
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		598.746.754	587.159.905	*Non-financial private sector and foreigners*
		679.513.886	705.031.824	
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	14	879.843.551	565.810.804	*OTHER DEBT SECURITIES*
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	15	75.405.704	68.577.089	*PLEDGED FINANCIAL ASSETS*
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTES	16 a)	1.622.297	1.901.107	*CURRENT INCOME TAX ASSETS*
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	17	2.534.512	2.818.014	*INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES*
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	18	15.351.059	18.440.398	*INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATES AND JOINT VENTURES*
PROPIEDAD Y EQUIPO	19 / F	73.949.959	76.803.148	*PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT*
ACTIVOS INTANGIBLES	G	436.139	621.657	*INTANGIBLE ASSETS*
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDOS	16 c)	1.190.178	7.452.029	*DEFERRED INCOME TAX ASSETS*
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	20	33.617.824	48.800.474	*OTHER NON-FINANCIAL ASSETS*
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		524.638	193.747	*NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE*
TOTAL DEL ACTIVO		2.195.318.722	1.958.358.076	*TOTAL ASSETS*

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

PASIVO	Notas / Anexos *Notes / Schedules*	31/12/2020	31/12/2019	*LIABILITIES*
DEPÓSITOS	h			*DEPOSITS*
Sector público no financiero		605.182.189	468.908.905	*Non-financial public sector*
Sector financiero		8.995.929	16.720.647	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	21	1.137.649.634	1.078.462.014	*Non-financial Private Sector and Foreigners*
		1.751.827.752	1.564.091.566	
PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADO		150.713	147.824	*LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	22	20.094.146	24.644.775	*OTHER FINANCIAL LIABILITIES*
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	23	237.746	78.589	*FINANCINGS RECEIVED FROM BCRA AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS*
PASIVO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTES	16 b)	2.962.936	1.518.584	*CURRENT INCOME TAX LIABILITIES*
PROVISIONES	24	41.237.336	42.369.679	*RESERVES*
PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDOS	16 c)	3.205.090	846.036	*DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES*
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	25	86.487.034	101.127.034	*OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES*
TOTAL DEL PASIVO		1.906.202.753	1.734.824.087	*TOTAL LIABILITIES*
PATRIMONIO NETO		31/12/2020	31/12/2019	*NET WORTH*
CAPITAL SOCIAL	26	46.390.610	46.390.610	*SHARE CAPITAL*
APORTES NO CAPITALIZADOS		200.000	200.000	*NON-CAPITALIZED CONTRIBUTIONS*
AJUSTES AL CAPITAL	26	223.328.533	220.939.199	*CAPITAL ADJUSTMENTS*
GANANCIAS RESERVADAS		100.598.997	100.598.997	*RETAINED EARNINGS*
RESULTADOS NO ASIGNADOS		(148.287.992)	(105.438.365)	*UNALLOCATED INCOME*
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		29.825.623	(2.396.231)	*ACCUMULATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA/ (PÉRDIDA)		35.823.158	(38.790.137)	*INCOME FOR THIS YEAR*
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		287.878.929	221.504.073	*NET WORTH ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE CONTROLLING COMPANY*
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		1.237.040	2.029.916	*NET WORTH ATTRIBUTABLE TO NONCONTROLLING INTERESTS*
PATRIMONIO NETO (SEGÚN ESTADO RESPECTIVO)		289.115.969	223.533.989	*NET WORTH (AS PER THE RELEVANT STATEMENT)*
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		2.195.318.722	1.958.358.076	*TOTAL LIABILITIES PLUS NET WORTH*

› Las notas 1 a 53 y los Anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integral de este Estado Financiero Consolidado.

› *Notes 1 to 53 and schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.*

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

	Notas *Notes*	31/12/2020	31/12/2019	
Ingresos por intereses	27	373.322.362	485.628.157	*Interest income*
Egresos por intereses	28	(226.122.140)	(415.326.540)	*Interest expenses*
Resultado neto por intereses		**147.200.222**	**70.301.617**	*Net interest income (loss)*
Ingresos por comisiones	29	27.722.192	24.857.093	*Fee income*
Egresos por comisiones	30	(1.015.746)	(1.432.522)	*Fee expenses*
Resultado neto por comisiones		**26.706.446**	**23.424.571**	*Net fee income (Loss)*
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	31	14.415.979	15.998.164	*Net Income (Loss) from Financial Instruments Measured at Fair Value through Profit or Loss*
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		(1.053.860)	(555.569)	*Income (Loss) from Asset Write-off Measured at Amortized Cost*
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	32	18.169.805	29.798.068	*Adjustment on Foreign Exchange and Gold Valuation*
Otros ingresos operativos	33	62.266.259	70.068.186	*Other operating income*
Cargo por incobrabilidad		(28.253.878)	(35.722.950)	*Allowance for loan losses*
Ingreso operativo neto		**239.450.973**	**173.312.087**	*Net operating income*
Beneficios al personal	**34**	(68.608.066)	(72.057.966)	*Personnel benefits*
Gastos de administración	**35**	(17.949.625)	(18.825.299)	*Administration expenses*
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(4.303.688)	(4.874.497)	*Assets depreciation and amortization*
Otros gastos operativos	**36**	(76.198.655)	(71.276.155)	*Other operating expenses*
Resultado operativo		**72.390.939**	**6.278.170**	*Operating Income*
Resultado por la posición monetaria neta		(24.949.092)	(49.358.153)	*Gain or loss on net monetary position*
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan - Ganancia / (Pérdida)		**47.441.847**	**(43.079.983)**	*Income before taxes on continuing activities–profits (Loss)*
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	16 d)	(11.382.817)	4.547.244	*Income tax on continuing activities*
Resultado neto de las actividades que continúan		**36.059.030**	**(38.532.739)**	*Net income on continuing activities*
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA/(PÉRDIDA)		**36.059.030**	**(38.532.739)**	*NET INCOME FOR THE YEAR*
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		35.823.158	(38.790.137)	*Net income for the period attributable to owners of the controlling company*
Resultado neto del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras		235.872	257.398	*Net income for the period attributable to noncontrolling interest*

› Las notas 1 a 53 y los Anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integral de este Estado Financiero Consolidado.

› *Notes 1 to 53 and schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.*

ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI)

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

	Notas *Notes*	Meses finalizado el 31/12/2020	*Months ending on 12/31/2019*	
Resultado neto del ejercicio - Ganancia/ (Pérdida)		**36.059.030**	**(38.532.739)**	*Net income for the year*
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio *Components of Other Comprehensive Income which will not be reclassified as profit or loss for the fiscal year*				
Planes de beneficios definidos post empleo				*Post employment defined benefit plans*
Ganancias o pérdidas actuariales acumuladas por planes de beneficios definidos post empleo		-	(21.910)	*Accumulated actuarial gains or losses for post employment defined benefit plans*
Rendimiento de activos del plan		60.249	222.790	*Return on plan assets*
Impuesto a las ganancias		4.358	-	*Income tax*
		64.607	**200.880**	
Ganancias o pérdidas por instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el ORI (Puntos 5.7.5 de la NIIF 9) *Profit or loss for equity securities at fair value through OCI (Subparagraphs 5.7.5 of IFRS 9)*				
Resultado del período por instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el ORI		-	63.237	*Income for fiscal year for equity securities at fair value through OCI*
		-	**63.237**	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		**64.607**	**264.117**	*TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL NOT BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR*
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio *Components of Other Comprehensive Income which will be reclassified as profit or loss for the fiscal year*				
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros				*Exchange rate differences for translation of Financial Statements*
Diferencia de cambio del ejercicio		32.228	2.201.534	*Exchange rate differences for fiscal year*
		32.228	**2.201.534**	
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9) *Profit or Loss for financial instruments at fair value through OCI (Subparagraph 4.1.2a of IFRS 9)*				
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		21.107.603	(10.120.775)	*Income for fiscal year for financial instruments at fair value through OCI*
Ajuste por reciasificación del ejercicio		9.448.907	(6.023.789)	*Reclassification adjustments*
Impuesto a las ganancias		(1.773.520)	559.502	*Income Tax*
		28.782.990	**(15.585.062)**	
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación *Participation of Other Comprehensive Income of associates and joint ventures recorded using the equity method*				
Resultado del ejercicio por la participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		3.784	-	*Income for the period for participation of Other Comprehensive Income of associates and joint ventures recorded using the equity method*
Impuesto a las ganancias		(3.783)	-	*Income tax*
		1	**-**	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		**28.815.219**	**(13.383.528)**	*TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR*
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		**28.879.826**	**(13.119.411)**	*TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		**64.938.856**	**(51.652.150)**	*TOTAL COMPREHENSIVE INCOME*
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora		64.695.849	(51.904.651)	*Total Comprehensive Income attributable to owners of the controlling company*
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras		243.007	252.501	*Total Comprehensive Income attributable to noncontrolling interests*

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

		31/12/2020																	
		Capital social *Share Capital*		Aportes no capitalizados *Non-capitalized Contributions*			Otros resultados integrales *Other Comprehensive Income*					Reserva de utilidades *Reserves*							
MOVIMIENTOS	Nota *Note*	En circulación *Outstanding*	En cartera *Treasury*	Primas de emisión de acciones *Share Premium*	Otros *Other*	Ajustes al patrimonio *Adjustments to Net Worth*	Dif. de cambio acum. por conversión de Est, Fcieros. *Accumulated Exchange rate differences for translation of financial statements*	Revaluac de PPE e intang. *Revaluation of PPE and intangible assets*	Gcias. o pérdidas acum. por inst. cobertura *Accumulated profit or loss from hedging instruments*		Gcias. o pérdidas acum. por inst. fcieros. A VRCORI *Accumulated profit or loss from financial instruments at FVTOCI*	Otros *Other*	Legal *Legal*	Otras *Others*	Resultados no asignados *Unallocated Income*	Total PN de particip. controladoras (31/12/2020) *Total Net Worth of controlling interests as of (12/31/2020)*	Total PN de particip. no controladoras (31/12/2020) *Total Net Worth of Non-controlling interests as of (12/31/2020)*	Total PN al 31/12/2020 *Total Net Worth as of 12/31/2020*	Total PN al 31/12/2019 *Total Net Worth as of 12/31/2019*	*ACTIVITY*
Saldos al inicio del ejercicio		**46.390.610**	**-**		**200.000**	**220.939.199**	**14.249.872**	**-**	**-**		**(14.840.630)**	**(1.805.473)**	**46.851.278**	**53.747.719**	**(144.228.502)**	**221.504.073**	**2.029.916**	**223.533.989**	**297.954.312**	*Balances at the beginning of the fiscal year*
Resultado total integral del ejercicio																				*Total Comprehensive Income for the period*
Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	35.823.158	35.823.158	235.872	36.059.030	(38.532.739)	*Net Income for the Fiscal Year*
Otro resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	-	32.228	-	-		24.644.781	4.195.682	-	-	-	28.872.691	7.135	28.879.826	(13.119.411)	*Other Comprehensive Income for fiscal year*
Otros movimientos																				*Other activities*
Transferencia al Tesoro Nacional (Art. 122 Ley 27467) (Ver nota 26)		-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	(9.657.547)	*Transfer to the Argentine Treasury (Art. 122 Law No. 27467) (See Note 25)*
Transferencia al Tesoro Nacional de utilidades ejercicio anterior por modificación del art. 5 de la carta orgánica (Ley 21799)	26	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	(5.342.453)	*Transfer of profits for the prior fiscal year to the Argentine Treasury through amendment of article 5 of the Charter (Law No. 21799)*
Otros movimientos		-	-	-	-	2.389.334	-	-	-		3.531.586	(182.423)	-		(4.059.490)	1.679.007	(1.035.883)	643.124	(7.768.173)	*Other activities*
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		**46.390.610**	**-**	**-**	**200.000**	**223.328.533**	**14.282.100**	**-**	**-**		**13.335.737**	**2.207.786**	**46.851.278**	**53.747.719**	**(112.464.834)**	**287.878.929**	**1.237.040**	**289.115.969**	**223.533.989**	*BALANCES AT CLOSING OF THE FISCAL YEAR*

› Las notas 1 a 53 y los Anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integral de este Estado Financiero Consolidado.

› *Notes 1 to 53 and schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.*

› Las notas 1 a 53 y los Anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integral de este Estado Financiero Consolidado.

› *Notes 1 to 53 and schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.*

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CONCEPTOS	31/12/2020	31/12/2019	*ITEMS*
Flujos de efectivo de las actividades operativas			*Cash flows from operating activities*
Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias / (Pérdida)	**47.441.847**	**(43.079.983)**	*Profit before income tax for the fiscal year*
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio	**24.949.092**	**49.358.153**	*Adjustment for total monetary income for fiscal year*
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas	**(106.653.448)**	**(155.273.387)**	*Adjustment to obtain flows from operating activities:*
Amortizaciones y desvalorizaciones	4.303.686	4.874.497	*Amortization and depreciation*
Cargo por incobrabilidad	28.253.878	35.722.950	*Allowance for loan losses*
Otros ajustes	(139.211.012)	(195.870.834)	*Other adjustments*
Aumentos/Disminuciones netos proveniente de activos operativos	**(716.895.493)**	**200.010.914**	*Net increase/decrease from operating assets:*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	14.687.138	24.269.196	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	(172.214.611)	(3.260.924)	*Repurchase agreement*
Préstamos y otras financiaciones	(38.594.824)	23.339.918	*Loans and other financings*
Sector público no financiero	13.709.100	(61.879.570)	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	2.089.546	6.953.303	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(54.393.470)	78.266.185	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros títulos de deuda	(538.238.121)	216.662.213	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	(27.788.826)	(48.418.062)	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	287.285	(184.055)	*Investments in equity securities*
Otros activos	44.966.466	(12.397.372)	*Other assets*
Aumentos/netos proveniente de pasivos operativos	**656.211.467**	**136.095.395**	*Net increase/decrease from operating liabilities*
Depósitos	658.549.740	129.387.777	*Deposits*
Sector público no financiero	278.414.782	(243.637.509)	*Non-financial public sector*
Sector financiero	(6.238.518)	2.867.571	*Financial sector*
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	386.373.476	370.157.715	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.889	110.874	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	-	3.499.607	*Other liabilities*
Otros pasivos	(2.341.162)	3.097.137	*Other liabilities*
Pago por impuesto a las ganancias	**-**	**(1.094.124)**	*Income tax collections/payments*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	**(94.946.535)**	**186.016.968**	*TOTAL OPERATING ACTIVITIES*
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			*Cash flows from investment activities*
Pagos			*Payments*
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	2.012.666	7.388.768	*Other payments related to investment activities*
Cobros			*Collections*
Venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades	3.089.339	1.408.494	*Sale and reimbursement of debt instruments or equity securities issued by other entities*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**1.076.673**	**(5.980.274)**	*TOTAL INVESTMENT ACTIVITIES*
Flujos de efectivo de las actividades de financiaciones			*Cash flows from financing activities*
Pagos			*Payments*
Banco Central de la República Argentina	2.974	9.955	*Central Bank of the Republic of Argentina*
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	18.584.330	54.670.386	*Other payments related to financing activities*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(18.587.304)**	**(54.680.341)**	*TOTAL FINANCING ACTIVITIES*
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	**12.092.892**	**23.520.783**	*EFFECT OF FLUCTUATIONS IN FOREIGN EXCHANGE RATE*
EFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	**(80.046.141)**	**(164.006.289)**	*EFFECT OF MONETARY INCOME OF CASH AND CASH EQUIVALENT*
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	**(180.410.415)**	**(15.129.153)**	*TOTAL FLUCTUATION IN CASH FLOWS*
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	**(180.410.415)**	**(15.129.153)**	*NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENT*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	**420.959.604**	**436.088.757**	*Cash and cash equivalent at the begining of fiscal year*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	**240.549.189**	**420.959.604**	*Cash and cash equivalent at the closing of fiscal year*
Disminución neta del efectivo	**(180.410.415)**	**(15.129.153)**	*Net increase in cash*

› Las notas 1 a 53 y los Anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integral de este Estado Financiero Consolidado.

› *Notes 1 to 53 and schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.*

Anexo B–Consolidado

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

Schedule B–Consolidated

CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CARTERA COMERCIAL	31/12/2020	31/12/2019	*COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO*
En situación normal	**333.873.685**	**408.527.631**	*In normal condition*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	91.556.218	128.827.503	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	78.249.448	82.593.916	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	164.068.019	197.106.212	*Unsecured loans*
Con seguimiento especial	**5.244.015**	**4.055.205**	*Special follow-up*
En observación	**2.367.208**	**2.088.494**	*Under observation*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	652.926	139.690	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	674.080	718.252	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.040.202	1.230.552	*Unsecured loans*
En negociación o con acuerdos de refinanciación	**2.876.807**	**1.966.711**	*Under negotiation or with refinancing agreement*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	24.549	37.042	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	633.760	1.554.275	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.218.498	375.394	*Unsecured loans*
Con problemas	**1.372.846**	**2.805.092**	*Problem loans*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	28.382	187.511	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.099.748	813.368	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	244.716	1.804.213	*Unsecured loans*
Con alto riesgo de insolvencia	**29.165.458**	**40.713.703**	*High insolvency risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	85.419	209.534	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	9.596.455	2.118.274	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.483.584	38.385.895	*Unsecured loans*
Irrecuperable	**22.342.309**	**9.501.054**	*Uncollectible*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	188.701	100.292	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.032.668	1.358.027	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.120.940	8.042.735	*Unsecured loans*
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**391.998.313**	**465.602.685**	*TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*

› Las notas 1 a 53 y los Anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integral de este Estado Financiero Consolidado.

› *Notes 1 to 53 and schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.*

Anexo B–Consolidado

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

Schedule B–Consolidated

CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED

For the fiscal year ended December 31, 2019
On a comparative basis as per Note 2.2.
(in thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	31/12/2020	31/12/2019	*CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*
Cumplimiento normal	**397.248.586**	**343.783.018**	*In normal condition*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	18.606.819	3.922.695	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	213.483.708	219.712.978	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	165.158.059	120.147.345	*Unsecured loans*
Riesgo bajo	**126.017**	**7.079.920**	*Low risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	727	129.965	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	41.950	3.259.822	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	83.340	3.690.133	*Unsecured loans*
Riesgo medio	**100.977**	**1.994.401**	*Medium risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	125	33.202	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	35.396	533.399	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	65.456	1.427.800	*Unsecured loans*
Riesgo alto	**969.656**	**1.746.961**	*High risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	20.768	48.045	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	156.993	238.232	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	791.895	1.460.684	*Unsecured loans*
Irrecuperable	**2.039.188**	**992.613**	*Uncollectible*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	50.862	34.958	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	413.525	114.414	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.574.801	843.241	*Unsecured loans*
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	**400.484.424**	**355.596.913**	*TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*
TOTAL GENERAL	**792.482.737**	**821.199.598**	*GRAND TOTAL*

› Las notas 1 a 53 y los Anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integral de este Estado Financiero Consolidado.

› Notes 1 to 53 and schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.

Anexo C–Consolidado

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

Schedule C–Consolidated

CONSOLIDATED CONCENTRATION OF LOANS AND OTHER FINANCING

For the fiscal year ended December 31, 2019
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

FINANCIACIONES	31/12/2020		31/12/2019		*FINANCINGS*
Número de clientes	Saldo de Deuda *Amount of Debt*	% Sobre Cartera Total *% over total portfolio*	Saldo de Deuda *Amount of Debt*	% Sobre Cartera Total *% over total portfolio*	*Number of Clients*
10 mayores clientes	135.759.575	17,1	201.040.545	24,5	*10 largest clients*
50 siguientes mayores clientes	108.425.063	13,7	111.168.312	13,5	*Following 50 largest clients*
100 siguientes mayores clientes	40.555.732	5,1	37.340.184	4,6	*Following 100 largest clients*
Resto de clientes	507.742.367	64,1	471.650.557	57,4	*Remaining clients*
TOTAL	**792.482.737**	**100,0**	**821.199.598**	**100,0**	*TOTAL*

Anexo D–Consolidado

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

Schedule D–Consolidated

MATURITIES OF LOANS AND OTHER FINANCING

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(in thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO *REMAINING MATURITY TERM*									
Concepto	Cartera vencida *Matured Portfolio*	1 mes *1 month*	3 meses *3 months*	6 meses *6 months*	12 meses *12 months*	24 meses *24 months*	Más de 24 meses *Over 24 months*	Total *Total*	*Description*
Sector público no financiero	6.945.459	18.416.976	1.861.334	2.859.742	5.848.401	10.609.335	41.514.471	**88.055.718**	*Non-financial public sector*
Sector financiero	-	330.735	691.911	417.526	187.927	411.130	163.204	**2.202.433**	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	49.498.107	128.993.657	53.590.882	89.860.793	72.627.015	79.362.702	389.790.303	**863.723.459**	*Non-financial private sector and foreigners*
TOTAL	**56.443.566**	**147.741.368**	**56.144.127**	**93.138.061**	**78.663.343**	**90.383.167**	**431.467.978**	**953.981.610**	*TOTAL*

› Las notas 1 a 53 y los Anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integral de este Estado Financiero Consolidado.

› Notes 1 to 53 and schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.

Anexo F–Consolidado

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

Schedule F–Consolidated

CHANGES IN PROPERTY AND EQUIPMENT

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado[1] *Value of origin at the beginning of the year[1]*	Vida útil total estimada en años *Estimated useful life*	Revaluación *Revaluation*		Altas *Acquisitions*	Adquisiciónes realizadas mediante combinación de negocios *Acquisitions through business combinations*	Bajas *Disposals*	Deterioro *Impairment*		Depreciación *Depreciation*				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2020*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2019*	*DESCRIPTION*
			Incremento *Increase*	Disminución *Decrease*				Pérdidas *Loss*	Reversiones *Reversals*	Acumulada *Accumulated*	Baja *Char-ge-offs*	Del ejercicio *For the period*	Al cierre *At the end of the fiscal year*			
Medición al costo	**103.994.791**		**-**	**-**	**2.677.275**	**-**	**2.150.525**	**-**	**-**	**26.393.903**	**362.456**	**4.540.135**	**30.571.582**	**73.949.959**	**76.803.148**	***Measurement at cost***
Inmuebles	70.039.296		-	-	77.666	-	1.390.020	-	-	3.664.033	184.132	1.085.560	4.565.461	64.161.481	65.594.717	*Premises*
Mobiliario e instalaciones	5.091.962		-	-	139.013	-	112.443	-	-	2.951.773	80.032	268.088	3.139.829	1.978.703	2.123.657	*Furniture and fixtures*
Máquinas y equipos	15.531.774		-	-	855.250	-	87.490	-	-	12.067.456	72.389	1.583.477	13.578.544	2.720.990	3.453.979	*Machinery and equipment*
Vehículos	1.161.198		-	-	38.365	-	23.280	-	-	932.876	2.875	82.026	1.012.027	164.256	228.229	*Automobiles*
Derecho de uso de inmuebles arrendados	1.580.493		-	-	843.013	-	30.696	-	-	494.587	2.664	599.754	1.091.677	1.301.133	1.096.271	*Right of use of leased premises*
Derecho de uso de muebles arrendados	1.091.082		-	-	385.829	-	6.889	-	-	269.509	6.085	475.457	738.881	731.141	821.573	*Right of use of leased personal property*
Diversos	6.684.563		-	-	216.029	-	26.254	-	-	6.013.669	14.279	445.773	6.445.163	429.175	670.299	*Other*
Obras en curso	2.814.423		-	-	122.110	-	473.453	-	-	-	-	-	-	2.463.080	2.814.423	*Projects in progress*
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	**103.994.791**		**-**	**-**	**2.677.275**	**-**	**2.150.525**	**-**	**-**	**26.393.903**	**362.456**	**4.540.135**	**30.571.582**	**73.949.959**	**76.803.148**	***TOTAL PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT***

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efeclos de le variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

Anexo F–Consolidado

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

Schedule F–Consolidated

CHANGES IN INVESTMENT PROPERTIES

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado[1] *Value of origin at the beginning of the year[1]*	Vida útil total estimada en años *Estimated useful life*	Pérdida/Ganancia neta por medición a VR *Net income / Loss for measurement at FV*	Altas *Acquisitions*	Adquisiciónes realizadas mediante combinación de negocios *Acquisitions through business combinations*	Bajas *Disposals*	Deterioro *Impairment*		Depreciación *Depreciation*				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2020*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2019*	*DESCRIPTION*
							Pérdidas *Loss*	Reversiones *Reversals*	Acumulada *Accumulated*	Baja *Charge-offs*	Del ejercicio *For the period*	Al cierre *At the end of the fiscal year*			
Medición al costo	**1.652.654**		**-**	**1.157**	**-**	**329.185**	**-**	**-**	**273.614**	**85.119**	**6.903**	**195.398**	**1.129.228**	**1.340.236**	*Measurement at cost*
Inmuebles alquilados	215.095		-	241	-	52.278	-	-	57.522	16.820	5.518	46.220	116.838	122.822	*Premises*
Otras propiedades de inversión	1.437.559		-	916	-	276.907	-	-	216.092	68.299	1.385	149.178	1.012.390	1.217.414	*Machinery and equipment*
Medición a valor razonable	**578.270**		**-**	**246.315**	**-**	**179.291**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**645.294**	**578.199**	*Measurement at cost*
Otras propiedades de inversión	578.270		-	246.315	-	179.291	-	-	-	-	-	-	645.294	578.199	*Machinery and equipment*
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	**2.230.924**		**-**	**247.472**	**-**	**508.476**	**-**	**-**	**273.614**	**85.119**	**6.903**	**195.398**	**1.774.522**	**1.918.435**	*TOTAL PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT*

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

Anexo G–Consolidado

MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

Schedule G–Consolidated

CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio *Value of origin at the beginning of the year*[1]	Vida útil total estimada en años *Estimated useful life*	Revaluación *Revaluation*		Altas *Acquisitions*	Adquisiciónes realizadas mediante combinación de negocios *Acquisitions through business combina-tions*	Bajas *Disposals*	Deterioro *Impairment*		Depreciación *Depreciation*				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2020*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2019*	*DESCRIPTION*
			Incremento *Increase*	Disminución *Decrease*				Pérdidas *Loss*	Reversiones *Reversals*	Acumulada *Accumulated*	Baja *Charge-offs*	Del ejercicio *For the period*	Al cierre *At the end of the fiscal year*			
Medición al costo	**3.422.116**		**-**	**-**	**448.503**	**93**	**525.667**	**-**	**-**	**2.863.204**	**308.646**	**354.347**	**2.908.905**	**436.139**	**621.657**	*Measurement at cost*
Gastos de desarrollo de sistemas propios	721.596		-	-	35.888	-	381.691	-	-	367.557	89.660	28.571	306.468	69.324	63.820	*Premises*
Otros activos intangibles	2.700.520		-	-	412.615	93	143.976	-	-	2.495.647	218.986	325.776	2.602.437	366.815	557.837	*Furniture and fixtures*
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	**3.422.116**		**-**	**-**	**448.503**	**93**	**525.667**	**-**	**-**	**2.863.204**	**308.646**	**354.347**	**2.908.905**	**436.139**	**621.657**	*TOTAL PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT*

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

Anexo H–Consolidado

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

Schedule H–Consolidated

CONCENTRATION OF DEPOSITS

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

	31/12/2020		31/12/2019		
NÚMERO DE CLIENTES	Saldo de colocación *Amount*	% sobre cartera total *% over total portfolio*	Saldo de colocación *Amount*	% sobre cartera total *% over total portfolio*	*NUMBER OF CLIENTS*
10 mayores clientes	665.604.908	38,0	644.630.881	41,2	*10 largest clients*
50 siguientes mayores clientes	420.586.259	24,0	268.593.949	17,2	*50 following largest clients*
100 siguientes mayores clientes	179.282.486	10,2	133.479.999	8,5	*100 following largest clients largest clients*
Resto de clientes	486.354.099	27,8	517.386.737	33,1	*Remaining clients*
TOTAL	**1.751.827.752**	**100,0**	**1.564.091.566**	**100,0**	*TOTAL*

Anexo I–Consolidado

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

Schedule I–Consolidated

MATURITIES OF FINANCIAL LIABILITIES FOR REMAINING TERM

For the fiscal year ended December 31, 2020
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

	Plazos que restan para su vencimiento *Remaining maturity term*							
CONCEPTO	1 mes *1 month*	3 meses *3 months*	6 meses *6 months*	12 meses *12 months*	24 meses *24 months*	Más de 24 meses *Over 24 months*	Total *Total*	*DESCRIPTION*
Depósitos	**1.564.989.250**	**132.946.235**	**40.421.952**	**34.641.521**	**359.791**	**21.913**	**1.773.380.662**	*Deposits*
Sector público no financiero	573.450.785	34.288.426	602.228	124	-	-	608.341.563	*Non-financial public sector*
Sector financiero	8.995.929	-	-	-	-	-	8.995.929	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	982.542.536	98.657.809	39.819.724	34.641.397	359.791	21.913	1.156.043.170	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	150.713	150.713	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	16.888.854	189.461	451.208	474.628	865.967	1.224.028	20.094.146	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	126.364	-	-	111.382	-	-	237.746	*Financing received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL GENERAL	**1.582.004.468**	**133.135.696**	**40.873.160**	**35.227.531**	**1.225.758**	**1.396.654**	**1.793.863.267**	*GRAND TOTAL*

Anexo P–Consolidado

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

Schedule P–Consolidated

CONSOLIDATED FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

			VR con cambios en resultados *FV through profit or loss*			Jerarquía de valor razonable *Fair Value hierarchy*			
CONCEPTOS	Costo Amortizado *Amortized cost*	VR con cambios en ORI *FV through other comprehensive income*	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9 *Initially measured or pursuant to paragraph 6.7.1. of IFRS 9*	Resultados *Income*		Nivel 1 *Level 1*	Nivel 2 *Level 2*	Nivel 3 *Level 3*	*ITEMS*
ACTIVOS FINANCIEROS									*FINANCIAL ASSETS*
Efectivo y depósitos en bancos	**240.549.189**								*Cash and deposits with banks*
Efectivo	46.735.730								*Cash and gold*
Entidades financieras y corresponsales	189.199.267								*banks and financial institutions*
Otros	4.614.192	-	-	-	-	-	-	–	*Other*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			-	**8.702.119**		**8.044.419**	**657.700**	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	**148.493.613**			-		-			*Repurchase agreements*
BCRA	148.493.613								*BCRA*
Otros activos financieros	**9.223.039**	-	**2.278.942**	**24.847.628**		**27.126.570**	-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	**723.597.121**	-	-	**4.516.468**		**4.516.468**	-	-	*Loans and other financings*
Sector público no financiero	78.667.969	-	-	-		-	-	-	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	2.104.518	-	-	-		-	-	-	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	642.824.634	-	-	4.516.468		4.516.468	-	-	*Non-financial private sector and foreigners*
Adelantos	4.340.846	-	-	-		-	-	-	*Advances*
Documentos	96.068.359	-	-	-		-	-	-	*Instruments*
Hipotecarios	207.785.040	-	-	-		-	-	-	*Mortgages*
Prendarios	1.413.227	-	-	-		-	-	-	*Secured loans*
Personales	55.952.125	-	-	-		-	-	-	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	79.377.923	-	-	-		-	-	-	*Credit cards*
Otros	197.887.114	-	-	4.516.468		4.516.468	-	-	*Other*
Otros títulos de deuda	**422.191.350**	**464.436.046**				**464.436.046**	-	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	**75.405.704**	-	-	-		-	-	-	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio		**1.850.597**	**65.000**	**618.915**		**487.928**	**2.046.584**	-	*Investments in equity securities*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	**1.619.460.016**	**466.286.643**	**2.343.942**	**36.685.130**		**504.611.431**	**2.704.284**	-	*TOTAL FINANCIAL ASSETS*
PASIVOS FINANCIEROS									*FINANCIAL LIABILITIES*
Depósitos	**1.751.827.752**								*Deposits*
Sector público no financiero	605.182.189								*Non-financial public sector*
Sector financiero	8.995.929								*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.137.649.634								*Non-financial private sector and foreigners*
Cuentas corrientes	128.622.455								*Checking accounts*
Caja de ahorros	258.107.006								*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	567.718.575								*Time deposits and term investments*
Otros	183.201.598								*Other*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultado			-	**150.713**		**150.713**	-	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	**20.094.146**		-	-		-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituc. financieras	**237.746**		-	-		-	-	-	*Financing received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**1.772.159.644**	-	-	**150.713**		**150.713**	-	-	*TOTAL FINANCIAL LIABILITIES*

Anexo Q–Consolidado

APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

CONCEPTOS	Ingreso/(Egreso) financiero neto *Net financial income/(Loss)*			DESCRIPTION
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9 *Initially measured or pursuant to IFRS 9 paragraph 6.7.1.*	Medición obligatoria *Mandatory measurement*	ORI *Other comprehensive income*	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				*Measurement of financial assets at fair value through profit or loss*
Resultado de títulos públicos	-	11.077.639		*Government securities income (loss)*
Resultado de títulos privados	-	3.319.982		*Private securities income (loss)*
Resultado de otros activos financieros	-	1.090.737		*Other financial assets income (loss)*
Resultado de préstamos y otras financiaciones	-	(26.994)		*Loans and other financings income (loss)*
Al sector privado no financiero	-	(26.994)		*Non-financial private sector*
Otros		(26.994)		*Other*
Por medición pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				*Measurement of financial liabilities at fair value through profit or loss*
Resultado de otros pasivos financieros	-	(1.045.385)	-	*Income (loss) from corporate bonds issued*
TOTAL	-	14.415.979	-	*TOTAL*

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso/(Egreso) financiero neto *Net financial income/(Loss)*	*Interest and adjustments through the application of the effective interest rate on financial assets measured at amortized cost*
Ingresos por intereses		*Interest income*
Por efectivo y depósitos en bancos	122.758	*Cash and deposits with banks*
Por títulos privados	3.599.558	*Private securities*
Por títulos públicos	199.134.720	*Government securities*
Por otros activos financieros	588	*Other financial assets*
Por préstamos y otras financiaciones	150.716.470	*Loans and other financings*
Al sector financiero	489.095	*Financial sector*
Al sector privado no financiero	150.227.375	*Non-financial private sector*
Adelantos	3.003.309	*Advances*
Documentos	18.530.773	*Instruments*
Hipotecarios	15.222.238	*Mortgages*
Personales	795	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	7.548.394	*Credit cards*
Otros	105.921.866	*Other*
Por operaciones de pase	19.748.268	*Repurchase agreements*
Otras entidades financieras	19.748.268	*Other financial institutions*
TOTAL	373.322.362	*TOTAL*

Schedule Q–Consolidated

INCOME STATEMENT BREAKDOWN

For the fiscal year ended December 31, 2020
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CONCEPTOS	Ingreso/(Egreso) financiero neto *Net financial income/(Loss)*	*DESCRIPTION*
Egresos por intereses		*Interest expenses*
Por depósitos	(225.942.591)	*Deposits*
Al sector privado no financiero	(225.942.591)	*Non-financial Private Sector*
Cuentas corrientes	(14.279.838)	*Checking accounts*
Cajas de ahorro	(1.701.306)	*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	(207.714.137)	*Time deposits and term investments*
Otros	(2.247.310)	*Other*
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(2.850)	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Por otros pasivos financieros	(170.829)	*Other financial liabilities*
Por otras obligaciones negociables subordinadas	(5.870)	*Other subordinated corporate bonds*
TOTAL	(226.122.140)	*TOTAL*

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Resultado del ejercicio *Income for the period*	ORI *OCI*	*Interest and adjustments through the application of the effective interest rate on financial assets measured at fair value through OCI*
Por títulos de deuda privados	-	30.556.510	*Private debt securities*
TOTAL	-	30.556.510	*TOTAL*

Ingresos por comisiones	Resultado del ejercicio *Income for the period*	*Fee income*
Comisiones vinculadas con obligaciones	10.021.759	*Fees related to liabilities*
Comisiones vinculadas con créditos	333.099	*Fees related to credit*
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	1.531.345	*Fees related to loan commitments and financial guarantees*
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	146.938	*Fees related to securities*
Comisiones por tarjetas	12.834.418	
Comisiones por seguros	922.314	
Comisiones por gestión de cobranza	114	*Collection management fees*
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	1.932.205	*Foreign exchange transaction fees*
Alquiler de cajas de seguridad	578.077	*Safe deposit box rental*
TOTAL	28.300.269	*TOTAL*

Gastos por comisiones		*Fee expenses*
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(42.557)	*Foreign exchange transaction fees*
Otros	(973.189)	*Other*
TOTAL	(1.015.746)	*TOTAL*

Anexo R–Consolidado

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

Schedule R–Consolidated

VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES - ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CONCEPTOS	Saldos al inicio del ejercicio *Balances at the beginning of fiscal year*	PCE de los próximos 12 meses *12-Month expected credit loss*	PCE de vida remanente del activo financiero *Lifetime ECL*		PCE de vida remanente del activo financiero *Lifetime ECL*		Resultado monetario generado por previsiones *Monetary income from allowances*	Saldos al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Balances at the end of fiscal year 12/31/2020*	Saldos al final del ejercicio 31/12/2019 *Balances at the end of fiscal year 12/31/2019*	*ITEMS*
			IF con increm. signif. de riesgo crediticio *Financial Instrument with Significant Increase in Credit Risk*	IF con deterioro crediticio *credit-impaired financial instrument*	IF con deterioro crediticio comprado u originado *Purchased or originated credit-impaired financial instrument*	Enfoque simplificado* *Simplified approach **				
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO										*CONTRA-ASSET ACCOUNTS*
Otros activos financieros	1.606.420	1.756.381	(191)	-	-	-	(597.055)	2.765.555	1.606.422	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	38.823.991	4.261.944	12.611.848	5.718.859	-	-	(12.816.939)	48.599.703	38.457.290	*Loans and other financings*
Otras entidades financieras	30.753	(482)	-	-	-	-	(24.916)	5.355	21.849	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	38.793.238	4.262.426	12.611.848	5.718.859	-	-	(12.792.023)	48.594.348	38.435.441	*Non-financial private sector and foreigners*
Adelantos	237.168	115.213	(4.375)	41.474	-	-	(80.173)	309.307	237.168	*Advances*
Documentos	565.807	97.528	-	-	-	-	(150.202)	513.133	419.606	*Instruments*
Hipotecarios	4.586.316	(321.940)	1.113.061	(768.301)	-	-	(1.219.051)	3.390.085	4.583.520	*Mortgages*
Prendarios	336.190	1.838	24.542	(44.578)	-	-	(87.183)	230.809	333.566	*Secured loans*
Personales	1.732.536	199.805	930.990	9.692	-	-	(589.519)	2.283.504	1.731.722	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	741.770	(229.276)	962.316	(10.024)	-	-	(278.237)	1.186.549	741.770	*Credit cards*
Otros	30.593.451	4.399.258	9.585.314	6.490.596	-	-	(10.387.658)	40.680.961	30.388.089	*Other*
Otros títulos de deuda	8.627.515	(115.275)	-	250.141	-	-	(1.978.536)	6.783.845	8.620.638	*Other debt securities*
Compromisos eventuales	118.476	6.820	(9.328)	24.427	-	-	-	140.395	145.775	*Contingent liabilities*
TOTAL DE PREVISIONES	**49.176.402**	**5.909.870**	**12.602.329**	**5.993.427**	**-**	**-**	**(15.392.530)**	**58.289.498**	**48.830.125**	*TOTAL*

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa según nota 2.2
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as of December 31, 2020 presented on a comparative basis pursuant to Note 2.2
(in thousand ARS in constant currency, see Note 3.3)

NOTA 1
INFORMACIÓN GENERAL

NOTE 1
GENERAL INFORMATION

1.1. Información general sobre el Banco de la Nación Argentina

El **Banco de la Nación Argentina** (el "Banco", la "Entidad" o "BNA") es una entidad autárquica del Estado, con autonomía presupuestaria y administrativa. Se rige por las disposiciones de la Ley de Entidades Financieras, de su Carta Orgánica (Ley 21799 y modificatorias) y demás normas legales concordantes. Coordina su acción con las políticas económico-financieras que establece el Gobierno Nacional.

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.

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

- Otorgar créditos para la adquisición, construcción o refacción de viviendas.
- Administrar fondos de jubilaciones y pensiones y ejercer la actividad aseguradora a través de la constitución o participación en otras sociedades.

1.1. General Information on Banco de la Nación Argentina

Banco de la Nación Argentina *(the "Bank", the "Institution" or "BNA") is an autarchic institution pertaining to the Argentine State, with its own budget and managerial autonomy. It is governed by the provisions under Law on Financial Institutions, its Charter (Law No. 21799, as amended) and other pertinent regulations. The Bank acts in coordination with the economic and financial policies established by the Argentine Government.*

The main purpose of BNA is to provide financial assistance to micro, small and medium enterprises, whatever the business activity in which they are engaged. In such respect, it shall:

- *Provide support to agriculture and livestock production, promoting its efficient development;*
- *Facilitate the establishment and settlement of the rural producer and, subject to the priorities of credit lines available, their right to own land;*
- *Finance the efficient transformation of agriculture and livestock production and commercialization thereof through all stages;*
- *Promote and support foreign trade and, particularly, encourage the exports of Argentine goods, services and technology, performing each and every act aimed at attaining the growth of such trade;*
- *Attend to the needs of commerce, industry, mining, tourism, cooperatives, utilities and other economic activities; and*
- *Promote balanced regional development, taking into account the spirit of Article 75 of the Argentine Constitution.*

Furthermore, as established in its Charter, the Bank shall be able to:

- *Grant credits for the acquisition, building or repair of housing;*
- *Administer retirement and pension funds and perform insurance activities through the establishment of, or participation in, other companies;*

- Participar en la constitución y administración de fideicomisos y en las restantes operaciones que autoriza la Ley de Entidades Financieras.

Las normas dispuestas con carácter general para la organización y funcionamiento de la Administración Pública Nacional no resultan aplicables a la actividad del Banco, en particular los actos de los cuales resulten limitaciones a la capacidad de obrar o facultades que le confiere su régimen específico. Asimismo de acuerdo a lo establecido en la Carta Orgánica la Nación Argentina garantiza las operaciones del banco.

El banco cuenta con 703 sucursales en todo el país, 29 puestos de promoción, 15 dependencias automatizadas, 1 oficina administrativa, 3 sucursales móviles y su casa central. Cabe destacar que mediante la Com. "A" 6271 y Com. "C" 75701 del BCRA los anexos operativos, las dependencias en empresas de clientes y las automatizadas pasaron a denominarse sucursales y las agencias móviles pasaron a llamarse sucursales móviles.

Asimismo, cuenta con 9 filiales en el exterior y 1 representación (ver nota 3.1.). Las representaciones, no realizan registraciones, siendo sus operaciones contabilizadas en las sucursales en el exterior.

1.2. Información general sobre subsidiarias

Los presentes estados financieros consolidados comprenden al Banco y la totalidad de sus subsidiarias, es decir aquellas sociedades o entidades estructuradas sobre las cuales se ejerce control (colectivamente, el "Grupo").

El Banco tiene control sobre las siguientes sociedades y entidades estructuradas:

- Nación Seguros S.A.: una compañía de seguros dedicada a la cobertura de todo tipo de riesgos, tanto para individuos como para empresas de carácter industrial, comercial o de servicios.
- Nación Seguros de Retiro S.A.: una compañía de seguros dedicada a la producción de seguros de vida, retiro y sepelio.
- Nación Reaseguros S.A.: una compañía de reaseguros que ofrece servicios y capacidades de reaseguro mediante contratos proporcionales y no proporcionales en todos los ramos.
- Pellegrini S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión: sociedad que actualmente administra 15 fondos comunes de inversión con diferentes perfiles de riesgo.
- Nación Bursátil S.A.: sociedad de Bolsa que opera en el Mercado de Valores de Buenos Aires, el Mercado a Término de Rosario S.A., el Mercado Abierto Electrónico S.A., en el Mercado Argentino de Valores S.A. y en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

- *Participate in the creation and administration of trusts and in the remaining transactions authorized by the Law on Financial Institutions.*

The general rules issued for the organization and operation of the National Public Administration shall not be applicable to the Bank, particularly the acts which may result in restrictions on the legal capacity or powers granted by reason of its specific regime. In addition, as per its Charter, the Bank's transactions are guaranteed by the Argentine Nation.

The Bank has 703 branches located throughout the country, 29 points of promotion, 15 automated instrumentalities, 1 administrative office, 3 mobile branches, and the Head Office. It should be stated that, as a result of the release of Comm. "A" 6271 and Comm. "C" 75701 of BCRA, the operating annexes, the instrumentalities in customer companies, and the automated offices became branches, and mobile agencies became mobile branches.

Furthermore, the Bank has 9 foreign branches and 1 representative office abroad (see Note 3.1). Representative offices do not keep records and their transactions are recorded by foreign branches.

1.2. General Information on Subsidiaries

These consolidated financial statements cover the Bank and all its subsidiaries, namely, such structured entities or companies over which it exerts control (jointly, the "Group").

The Bank exerts control over the following structured entities and companies:

- *Nación Seguros S.A.: an insurance company covering all kinds of risks, providing services to individuals and enterprises in the industrial, commercial, or service sectors.*
- *Nación Seguros de Retiro S.A.: an insurance company focused on providing life insurance, retirement insurance, and burial insurance.*
- *Nación Reaseguros S.A.: a reinsurance company offering services and reinsurance capabilities through proportional and non-proportional contracts of all lines of insurance.*
- *Pellegrini S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión: a company currently managing 15 mutual funds with different risk profiles.*
- *Nación Bursátil S.A.: a stockbroker company operating in the Buenos Aires Stock Exchange, Mercado a Término de Rosario S.A., Mercado Abierto Electrónico S.A., Mercado Argentino de Valores S.A., and Bolsas y Mercados Argentinos S.A.*

- Nación Servicios S.A.: una sociedad anónima especializada en brindar soluciones tecnológicas y comerciales para medios de pago. Actualmente está a cargo del desarrollo, implementación, gestión, procesamiento y atención de la tarjeta SUBE, que es la tarjeta para abonar pasajes de tren, colectivo y subte en diversos puntos del país.

- Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: una sociedad que tienen por objeto facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas a través del otorgamiento de garantías.

Asimismo, el Banco tiene control sobre la Fundación **Banco de la Nación Argentina** y los fideicomisos Fomicro (Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Microemprendimientos) y Fonder (Fondo Integral para el Desarrollo Regional), los cuales no han sido consolidados debido a su escasa significación.

1.3. Cambios en la composición del Grupo durante los ejercicios 2017 y 2018

Fusión por absorción de Nación AFJP S.A. por Nación Servicios S.A.

El Directorio del BNA resolvió por medio de la Resolución 1389 de fecha 8 de junio de 2017, la fusión por absorción de Nación AFJP S.A. (sociedad absorbida) con Nación Servicios S.A. (sociedad absorbente). La mencionada resolución se dictó en función del carácter del Banco como accionista mayoritario de ambas sociedades y en ejercicio de lo establecido en el inciso a) del artículo 15° e inciso g) del artículo 3° de la Carta Orgánica de la Entidad.

Con fecha 26 de septiembre de 2017, mediante la Resolución 2628, se suscribió el Acuerdo Definitivo de Fusión entre ambas sociedades en los términos y con los efectos previstos en los artículos 82 a 87 de la Ley 19550 y demás normas legales aplicables.

Como consecuencia de la fusión, a partir del 1 de agosto de 2017 todos los actos realizados por Nación AFJP S.A. se consideran realizados por Nación Servicios S.A. en su carácter de sociedad continuadora, quien asume todos los derechos y obligaciones de Nación AFJP S.A. Dicha fusión fue inscripta por la Inspección General de Justicia el 11 de junio de 2018.

Transferencia de las acciones de Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A. y Nación Fideicomisos S.A. al Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.

Con fecha 9 de noviembre de 2017, el Directorio del BNA aprobó el acuerdo por la transferencia de las acciones de Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A. y Nación Fideicomisos S.A. al Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE).

El acuerdo mencionado ha sido aprobado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) mediante Resolución 20 del 11 de enero de 2018.

- *Nación Servicios S.A.: a corporation specialized in providing technology and business solutions for means of payment. It is currently in charge of development, implementation, management, processing and assistance regarding SUBE (Unique Electronic Ticket System) card, used to pay for train, bus and metro fares in various locations throughout the country.*

- *Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: a mutual guarantee company which purpose is to facilitate access to credit for small and medium enterprises by providing guarantees.*

The Bank also controls Fundación Banco de la Nación Argentina and the following trusts: Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Microemprendimientos ("Fomicro") and Fondo Integral para el Desarrollo Regional ("Fonder"), which have not been considered for consolidation due to their scarce significance.

1.3. Changes in the composition of the Group during fiscal years 2017 and 2018

Takeover merger of Nación AFJP S.A. with Nación Servicios S.A.

The Board of Directors of BNA, by means of Resolution No. 1389 dated June 8, 2017, ordered the takeover merger of Nación AFJP S.A. (absorbed company) with Nación Servicios S.A. (absorbing company). Such Resolution was issued in accordance with BNA's capacity as majority shareholder in both companies and under Article 15(a) and Article 3(g) of its Charter.

On September 26, 2017, through Resolution No. 2628, the Final Merger Agreement was entered into by the two companies under the terms and to the effect established in Articles 82 to 87 of Argentine Law No. 19550 and other applicable regulations.

As a result of the merger, beginning on August 1, 2017, all acts performed by Nación AFJP S.A. are considered to be performed by Nación Servicios S.A. in its capacity as surviving company, undertaking all rights and duties of Nación AFJP S.A. Such merger was registered with Inspección General de Justicia (IGJ - Argentine Registrar of Companies) on June 11, 2018.

Transfer of shares of Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A., and Nación Fideicomisos S.A. to Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.

On November 9, 2017, the Board of Directors of the Institution approved the agreement for the transfer of shares of Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A., and Nación Fideicomisos S.A. to Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (B.I.C.E.).

Such agreement was approved by the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA) through Resolution No. 20 dated January 11, 2018.

Con fecha 31 de enero de 2018 el Directorio del BNA dispuso que la transferencia se realice en concepto de aporte irrevocable por el valor patrimonial proporcional de dichas entidades al 31 de diciembre de 2017.

En consecuencia, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no incluyen a las ex subsidiarias mencionadas.

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

El contexto a nivel internacional continuó marcado por la evolución de la pandemia en el último trimestre de 2020. La situación sanitaria evidenció ciertas mejoras durante el período, reflejándose en la relajación de las medidas de distanciamiento más estrictas. La aprobación de las primeras vacunas hacia fin de año y el inicio de los procesos de vacunación también ayudaron en ese sentido, aunque las perspectivas a futuro continúan siendo inciertas ante la aparición de nuevas variantes del virus.

En el período, la actividad económica en la mayoría de los países, evidenciaron avances respecto al primer semestre del año, apoyados por la continuidad de estímulos monetarios y fiscales. Ello facilitó un marcado descenso de la volatilidad financiera e incrementó la liquidez global, lo que derivó en una disminución de las tasas de interés y una mayor demanda de activos financieros. La recuperación en el nivel de actividad y un debilitamiento del dólar, favorecieron una relevante recuperación en los precios de los commodities, generando un clima favorable para las economías emergentes, exportadoras de los mismos.

La Entidad operó en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional. La actividad económica mundial vino mostrando signos de recuperación desde hace varios meses, a medida que el inicio de la pandemia y la implementación de las primeras restricciones a la circulación iban quedando atrás. No obstante, las nuevas oleadas de contagios en el hemisferio norte complicaron el rebote económico de los países de esa región. Esto podría replicarse en el hemisferio sur, donde los contagios vienen en ascenso. A nivel mundial, la velocidad de la recuperación económica es heterogénea, ya que aquellos países con mayor grado de avance en la vacunación de su población parecen mostrar mayor dinamismo que aquellos en donde el porcentaje de vacunados aún es bajo.

En un contexto donde la pandemia del COVID siguió generando incertidumbre, la economía argentina en el cuarto trimestre de 2020 continuó con su proceso de recuperación, en el cual se destacó un crecimiento de la inversión y una desaceleración en el ritmo de caída del consumo[1], a partir de las actividades de construcción y la adquisición de equipo durable de producción, con el avance de

1. En el IV trimestre del 2020 el componente Inversión del PIB mostró un crecimiento anual real del 15,9% (vs. -9% anual. en el III trimestre del 2020), en tanto que el consumo de hogares con IVA presentó una reducción en términos anuales del 8,1%, menor a la baja observada en el trimestre anterior (-14,6%).

On January 31, 2018, the Board of Directors of the Institution ordered that such transfer be conducted by means of an irrevocable contribution for the proportional equity value as of December 31, 2017.

Therefore, consolidated financial statements as of December 31, 2020 and 2019 do not include such former subsidiaries.

1.4. Economic Context and its impact on the Institution

The international context was impacted by the pandemic evolution during the last quarter of 2020. The health situation showed certain improvements during the period, as reflected in the loosening of the strictest social distancing measures. Approval of the first vaccines by the end of the year and the beginning of vaccination processes also contributed thereto, although prospects continued to be uncertain upon emerging viral variants.

In the period, the economic activity in most countries evidenced advances regarding the first semester of the year, supported by continuing monetary and tax stimulus. This contributed to a significant decrease in financial volatility and the increase in global liquidity, resulting in a reduction in interest rates and higher demand for financial assets. The recovery of the activity level and the depreciation of USD contributed to a significant recovery of commodity prices, resulting in a favorable environment for emerging economies exporting such products.

The institution operated in a complex economic context, which main variables have been strongly volatile, both at domestic and international levels. The world economic activity has shown recovery signs for many months, as the pandemic is starting to fade away and restrictions related thereto are being lifted. However, new outbreaks in the Northern Hemisphere have complicated economic recovery in countries of that region. The same situation may occur in the Southern Hemisphere where contagious cases are increasing. Globally, the recovery speed is dissimilar since those countries with higher degree of progress in vaccination of their population show higher economic dynamism than those countries with a still low percentage of vaccinated people.

In a context of uncertainty due to the COVID pandemic, the Argentine economy continued its recovery process in the fourth quarter of 2020, particularly as regards the growth in investment and the deceleration in the pace of decline in consumption[1], due to construction activities and the acquisition of durable equipment for production, in addition to resuming

1. In the fourth quarter of 2020, the GDP's investment component showed an actual annual growth by 15.9% (vs. -9.0% p.a. in the third quarter of 2020), whereas household consumption with VAT showed an annual reduction by 8.1%, which is lower than in the previous quarter (-14.6%).

reaperturas de actividades económicas, industriales, comerciales o de servicios que cuenten con protocolo de funcionamiento.

A partir de esta mejora, el Gobierno Nacional redujo las medidas orientadas a morigerar el impacto social de las consecuencias económicas de la crisis sanitaria. En este sentido, si bien durante el IV trimestre no hubo un nuevo pago del Ingreso Familiar de Emergencia (IFE), mediante el Decreto DNU 823/2020 del 26 de octubre de 2020 el Poder Ejecutivo Nacional (PEN) mantuvo vigente el Programa de Asistencia al Trabajo y la Producción (ATP) que contemplaba la asistencia para el pago de salarios, el cual, sin embargo, continuó disminuyendo el número de trabajadores a medida que avanzaban las flexibilizaciones de las medidas de aislamiento y los sectores productivos exhibían mejoras en su facturación mensual. Asimismo, mediante el Decreto DNU 891/2020 del 13 de noviembre de 2020, el Poder Ejecutivo Nacional (PEN) prorrogó la prohibición de despidos y suspensiones por 60 días; en tanto que por medio del Decreto 1057/2020 se prorrogó la Ley de solidaridad social y reactivación productiva.

En este marco, con el objetivo de hacer frente a los gastos que ocasiona la pandemia sin desatender otros gastos estratégicos, el 4 de diciembre de 2020 el Honorable Congreso de la Nación (HCN) sancionó la Ley 27605 que establece un aporte solidario, extraordinario y obligatorio para aquellas personas residentes en el país por la totalidad de sus bienes en el país y en el exterior y los no residentes por la totalidad de sus bienes, cuando estos excedan los 200.000. El producido de lo recaudado será destinado no solo a la adquisición de equipamiento médico, medicamentos y vacunas, sino también a subsidios a pymes, becas Progresar, Fondo de Integración Socio Urbana (FISU) y programas y proyectos de la Secretaría de Energía de la Nación.

La recuperación de la actividad económica impulsó la recomposición de los ingresos tributarios[2], lo cual, sumado a la reducción de las erogaciones extraordinarias destinadas a paliar los efectos de la pandemia, disminuyó el déficit primario del Sector Público Nacional (SPN). Asimismo, la reestructuración de la deuda pública en mano de privados, por su parte, le permitió al Tesoro Nacional consolidar su acceso al mercado doméstico de deuda para obtener fondos que cubran las necesidades financieras y de esta manera disminuir las asistencias financieras por parte de BCRA.

Pese a ello, en este escenario, y a pesar del exitoso canje de deuda, los títulos públicos nominados en moneda extranjera registraron una caída de precios, especialmente durante el mes de octubre de 2020, que se vio plasmado en un alza del riesgo país, el cual finalizó el año en 1.368 p.b. (+ 69 p.b. en el cuarto trimestre de 2020).

Con el objetivo de sostener la recuperación de la economía, en octubre de 2020 el BCRA reglamentó la Línea de Financiamiento a la Inversión Productiva (LFIP) que buscó concentrar en un único instrumento las financiaciones creadas por

2. Desde septiembre de 2020, se registraron variaciones reales anuales positivas de la recaudación tributaria (+2,3% anual promedio en el IV trimestre de 2020).

economic, industrial, commercial, or service activities having operating protocols.

Based on these improvements, the Argentine Government reduced the measures aimed at mitigating social impact of the economic consequences arising from the health crisis. In this regard, although during the fourth quarter there was no payment of the emergency family income (IFE), through Decree DNU 823/2020 dated October 26, 2020, the National Executive Power maintained in effect the emergency assistance program for work and production (ATP) providing assistance for the payment of salaries, however, the number of employees receiving ATP continued to decrease as isolation measures were relaxing and productive sectors showed improved monthly turnover. In addition, through Decree DNU 891/2020 dated November 13, 2020, the National Executive Power extended the dismissal and suspension prohibition for 60 days; while through Decree 1057/2020 the application of the law on social solidarity and productive reactivation was extended.

In this context, in order to cover expenses incurred as a result of the pandemic without neglecting other strategic expenses, on December 4, 2020, the Argentine Congress passed Law No. 27605 which provides for a compulsory extraordinary solidarity contribution for resident individuals based on all onshore and offshore assets and nonresident individuals based on all their property, when it exceeds ARS 200,000. The proceeds will be assigned to the acquisition of medical equipment, medicines, vaccines, and also to subsidies for MSMEs, Progresar scholarships, Social and Urban Integration Fund (FISU) and Programs and Projects of the Argentine Secretariat of Energy.

The recovery of the economic activity boosted tax revenues[2] which, in addition to the reduction in extraordinary expenses for mitigating the effects of the pandemic, caused the decrease of the primary deficit of the national public sector. Moreover, the restructuring of privately held public debt enabled to consolidate the Argentine Treasury's access to the domestic debt market in order to raise funds covering the financial needs and therefore reducing financial assistance provided by BCRA.

In spite of the foregoing, in this scenario and notwithstanding the successful debt swap, the prices of government securities denominated in foreign currency have dropped, especially during October 2020, which resulted in an increase in country risk to 1368 b.p. by the end of the year (+69 b.p. in the fourth quarter of 2020).

For the purposes of supporting the recovery of the economy, in October 2020, BCRA regulated the Credit Line for Productive Investment (LFIP) aimed at concentrating financings created by BCRA in a single instrument,

2. Since September 2020, actual annual positive variations of the tax collection (+2.3% annual average in the fourth quarter of 2020) have been recorded.

el BCRA para atender la emergencia –como la línea de asistencia a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyMEs)-, otorgando mejores condiciones en cuanto a los plazos, al tiempo que se ajustaron las tasas de interés a niveles consistentes con las tasas de interés pasivas y de política monetaria.

Paralelamente, se mantuvieron vigentes las líneas de financiamiento a tasas de interés subsidiadas incluidas dentro del ATP, destinadas al pago de sueldos para empresas de hasta 800 trabajadores (un monto máximo de 20 por persona empleada), cuya facturación haya registrado un crecimiento anual de entre 0% y 35%, a una tasa de interés 33%, como así también para aquellas empresas que prestan actividades no críticas que hayan tenido una caída en su facturación nominal interanual, a una tasa de interés 27% nominal anual.

Asimismo, durante el cuarto trimestre de 2020 se mantuvieron las disposiciones sobre las financiaciones ajustables por UVA (alcanzadas por los decretos 319/20 y 767/20; créditos hipotecarios -sobre inmuebles destinados a vivienda única- y créditos prendarios), permaneciendo el congelamiento de cuotas en los valores correspondientes a marzo de 2020 hasta el 1° de febrero de 2021, y computándose aquellas diferencias que se generen entre las cuotas contractuales y las cuotas resultantes del congelamiento y, a su vez, las deudas originadas por falta de pago o pago fuera de término que se generen hasta el 31 de enero de 2021 para ser canceladas a la finalización de la vida del crédito (salvo disposición contraria del deudor).

Para sostener la capacidad prestable y fortalecer el balance de las entidades, mediante la Comunicación "A" 7312 el BCRA suspendió la posibilidad de la distribución de resultados por parte de las entidades financieras hasta el 31 de diciembre de 2021.

La Tasa de Política Monetaria (TPM) cerró el año en un 38% (el BCRA la redujo a 37% el 13 de octubre y a 36% el 20 de octubre para elevarla nuevamente a 38% a mediados del mes de noviembre), sin embargo en el marco de una estrategia de armonización de los instrumentos de esterilización, elevó las tasas de pases pasivos: de 31% a 32% a 1 día y de 34,5% a 36,5% a 7 días; al tiempo que buscando favorecer el ahorro en moneda nacional, dispuso nuevas subas en los niveles de tasa mínima para colocaciones a plazo fijo en pesos no ajustables, pasando durante el trimestre de 33% a 37% las minoristas y de 30% a 34% las mayoristas.

1.5. Efectos del brote de coronavirus (COVID-19)

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio. Particularmente en la República Argentina, el 19 de marzo de 2020, mediante el Decreto N° 297/2020, el Gobierno Nacional estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio" hasta el 31 de marzo de 2020, la cual se encontró vigente hasta el 8 de noviembre de

in order to address the emergency –such as the credit line for Micro, Small and Medium Enterprises (MiPyMEs), granting better conditions as regards terms, while adjusting interest rates at levels consistent with the borrowing interest rates and policy rates.

Moreover, financings remained in effect at subsidized interest rates included in the ATP for payment of salaries for companies of up to 800 workers (a maximum amount of 20 [sic] per employee), with a turnover representing an annual increase from 0% to 35% at an interest rate of 33%, as well as those companies performing non-essential activities with a nominal inter-annual turnover that has decreased, at an annual nominal interest rate of 27%.

Furthermore, during the fourth quarter of 2020, provisions remained in effect regarding financings adjustable by UVA (Purchasing Value Units) (under Decrees 319/20 and 767/20; mortgage loans for housing and secured loans). Installments remained frozen at the values recorded as of March 2020 up to February 1, 2021, with differences arising from contract installments and those resulting from such freezing being calculated, as well as debts originated from nonpayment or late payment until January 31, 2021 to be settled at the end of the credit term (unless otherwise provided by debtor).

In order to support the lending capacity and strengthen the companies' balance sheets, through Communication "A" 7312, BCRA suspended the distribution of profits by financial institutions until December 31, 2021.

The policy rate as of year-end represented 38.0% (as reduced by BCRA to 37.0% on October 13, and to 36.0% on October 20, and increased again to 38% in mid-November), however under a strategy to harmonize sterilization instruments, BCRA raised reverse repo rates from 31.0% to 32.0% for overnight rates and from 34.5% to 36.5% for 7-day rates; while in order to encourage savings in domestic currency, it increased minimum rate levels for nonadjustable time deposits in ARS, moving from 33.0% to 37.0% the retail rates and from 30.0% to 34.0% the wholesale rates.

1.5. *Impact of Coronavirus (COVID-19) outbreak*

At early March 2020, the World Health Organization declared the coronavirus (COVID-19) outbreak a pandemic. The public health emergency has expanded worldwide, and countries have adopted different measures to tackle this issue. This situation and the measures taken have had a significant impact on international economy, with various effects on the different countries and business sectors. As regards the Republic of Argentina, on March 19, 2020, through Decree No. 297/2020, the Argentine Government established a mandatory quarantine through the "mandatory social and preventive isolation" measure until March 31, 2020, which was in effect until November

2020. A partir de esa fecha, mediante el Decreto 875/2020, entró en vigencia el "distanciamiento social, preventivo y obligatorio" hasta el 28 de febrero de 2021, el cual, luego de sucesivas prórrogas y modificaciones, estuvo vigente hasta el 9 de abril de 2021. Con fecha 8 de abril de 2021, mediante el Decreto 235/2021, el Gobierno Nacional estableció un conjunto de medidas generales de prevención y definió un régimen de control de actividades basado en parámetros de riesgo epidemiológico y sanitario que clasifican las jurisdicciones en aquellas de "bajo riesgo", "mediano riesgo", "alto riesgo" y de "alarma epidemiológica y sanitaria" de acuerdo a la "incidencia" y "razón" de casos de los últimos 14 días. Posteriormente, a partir de los Decretos 241 del 15 de abril de 2021, 287 del 30 de abril de 2021 y 334 del 21 de mayo, se dispusieron diversas prorrogas y modificaciones a las medidas mencionadas, otorgándole vigencia hasta el 1 de octubre de 2021.

Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociado a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para personas como para empresas.

En lo que respecta a las entidades financieras, el BCRA, mediante la Comunicación "A" 6949 y modificatorias, estableció prórrogas de vencimientos, congeló las cuotas de préstamos hipotecarios e incentivó a los bancos a otorgar financiaciones para empresas a tasas reducidas. Además, como se explica en la Nota 43, la distribución de resultados de las entidades financieras se suspendió hasta el 31 de diciembre de 2021. Adicionalmente, en el contexto de cuarentena obligatoria, el BCRA dictaminó inicialmente que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales para el servicio público durante ese período y que deberían seguir prestando servicios a los usuarios de forma remota. También podían operar entre sí y sus clientes en el mercado de cambios de la misma manera. Durante la cuarentena, se admitió la negociación remota en bolsas de valores y mercados de capitales autorizados por la Comisión Nacional de Valores (CNV), como así también para la actividad de custodios y agentes del mercado de capitales registrados en la CNV.

Posteriormente, en el marco de la ampliación de la cuarentena obligatoria, el BCRA resolvió que las entidades financieras abrieran sus sucursales a partir del viernes 3 de abril de 2020 para la atención del público mediante citas previas obtenidas por el sitio *web* de las mismas.

Actualmente, la Entidad se encuentra desarrollando sus actividades en las condiciones detalladas anteriormente, dando prioridad al cumplimiento de las medidas de aislamiento social por parte de sus empleados, con el objetivo principal de cuidar la salud pública y el bienestar de todas sus partes interesadas (empleados, proveedores y clientes, entre otros). Para ello, ha puesto en marcha procedimientos de contingencia y ha permitido a su personal llevar a cabo sus tareas de forma remota. Desde un punto de vista comercial, ha destacado mantener una estrecha relación con sus clientes, tratando de responder a sus necesidades en este momento difícil, sosteniendo todos los canales virtuales de atención para garantizar la operatividad y una buena respuesta a los requerimientos de los mismos, monitoreando el cumplimiento de sus obligaciones comerciales y

8, 2020. From such date onwards, through Decree No. 875/2020, the "mandatory social and preventive distancing" measure was established until February 28, 2021, which after successive extensions and modifications, was in effect until April 9, 2021. On April 8, 2021, through Decree No. 235/2021, the Argentine Government established a set of general preventive measures and defined a system of activity control based on epidemiological and health risk parameters classifying jurisdictions as "Low Risk", "Medium Risk", "High Risk", and "Health and Epidemiological Alert" according to "incidence" and "ratio" of cases for the latest 14 days. Subsequently, through Decrees No. 241 dated April 15, 2021, 287 dated April 30, 2021 and 334 dated May 21, 2021 the foregoing measures have been extended and amended, with effect until October 1, 2021.

In addition to health protection standards, fiscal and financial measures were taken in order to mitigate the impact on the economy relating to the pandemic, including financial aid measures for a portion of the population, as well as the creation of fiscal provisions both for individuals and entities.

As regards financial institutions, BCRA, through Communication "A" 6949 as amended, has established maturity extensions, frozen installments of mortgage loans and encouraged banks to grant financings for companies at reduced rates. Moreover, as stated in Note 43, the distribution of dividends of financial institutions was suspended until December 31, 2021. Furthermore, in the framework of a mandatory quarantine, BCRA initially stated that financial institutions could not open their branches to receive customers during such period and should remain rendering services remotely. Also, transactions between institutions and with customers in the foreign exchange market should be conducted remotely as well. During quarantine, remote negotiations at the stock market and capital markets authorized by the Argentine Securities Commission (CNV) were also permitted, as well as activities for capital market agents and custodians registered with CNV.

Furthermore, as regards the extension of the mandatory quarantine, BCRA stated that financial institutions shall open their branches as from April 3, 2020 for customer assistance with an appointment previously obtained online.

Currently, the Institution is conducting activities under the above-mentioned conditions, prioritizing compliance with isolation measures by its employees, for the main purpose of preserving public health and the wellbeing of all parties involved (employees, suppliers, and customers, inter alia). For such purpose, contingency procedures have been implemented and the staff is conducting activities remotely. From a commercial point of view, the institution maintains a close relationship with its customers, attending to their needs in these difficult times, maintaining all virtual assistance channels to ensure operativity and good response to requirements, monitoring compliance with commercial

prestando especial atención a su cartera activa con el fin de detectar posibles demoras o incumplimientos y poder establecer nuevas condiciones para ellos.

En este contexto, la entidad llevó adelante una importante campaña crediticia de apoyo a empresas y familias, impulsando la asistencia crediticia a los sectores más afectados por la crisis sanitaria. Si bien se mantuvieron las reglamentaciones dirigidas a empresas de todos los sectores económicos con destino a inversiones, capital de trabajo y gastos de evolución, se promovieron líneas para empresas dirigidas a enfrentar la emergencia por COVID-19 con condiciones muy convenientes, donde la mayor parte del financiamiento tuvo como destino a PyMEs, y a su vez la asistencia se orientó al cumplimiento de las disposiciones del BCRA en relación a "Línea de financiamiento para la inversión productiva de MiPyME".

Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, la entidad estima que esta situación podría tener impactos significativos en sus operaciones y en la situación financiera y los resultados de la misma que se están analizando, pero que dependerán de la gravedad de la emergencia sanitaria y del éxito de las medidas tomadas y que se tomen en el futuro.

NOTA 2
CRITERIOS DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 fueron preparados de acuerdo con la normativa del BCRA, que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con las siguientes excepciones ("Marco de información contable establecido por el BCRA"):

De acuerdo con la Comunicación "A" 6847 del BCRA, se dispuso la exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del sector público no financiero. A tales fines la NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo.

De acuerdo con la Comunicación "A" 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y, con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo. El detalle de los activos sujetos a esta normativa, su canje y valorización se detallan en la nota 14.4 al 14.6.

obligations and paying special attention to its lending portfolio for the purposes of detecting potential delinquency or default and establishing new conditions for customers.

In this regard, the Institution has carried out a significant credit campaign to give support for companies and families, promoting credit assistance for the sectors most affected by the health crisis. Although regulations were maintained for companies of all economic sectors for investments, working capital and expenses, credit lines were promoted for companies intended to face COVID-19 emergency under very convenient conditions, most financings were allocated to SMEs, and also credit assistance was focused on compliance with BCRA provisions related to "Credit Line for Productive Investment" for MSMEs".

Taking into consideration the extent of the aforementioned situation, the Institution estimates that this situation may have a significant impact on its operations and on the financial position and income statement under analysis, but this will depend on the severeness of the health emergency and on the success of the current and future measures.

NOTE 2
BASIS FOR PREPARATION AND PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

2.1. Basis for preparation of financial statements

The annual financial statements for fiscal year as of December 31, 2020 have been prepared in accordance with regulations issued by the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA) stating that institutions under its supervision shall submit financial statements prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB), except for the following (accounting information standards established by BCRA):

In addition, through Communication "A" 6847, BCRA has established the temporary exception of application of subparagraph 5.5 "Value Impairment" of IFRS 9 "Financial Instruments" for debt instruments pertaining to the Non-Financial Public Sector. For such purpose, IFRS 9 provides for a model of expected credit losses, whereby financial assets are classified into three impairment stages, based on changes in credit quality from initial recognition thereof, stating how an institution measures impairment losses and applies the effective interest method.

According to Communication "A" 7014 issued by BCRA on May 14, 2020, effective as from such date, public sector debt instruments received in exchange for other instruments are measured at the moment of initial recognition at the book value as of such date of the instruments delivered as replacement therefor. For details on assets subject to this regulation, exchange, and assessment thereof, see Notes 14.4 to 14.6.

Las excepciones descriptas constituyen un apartamiento de NIIF. La entidad no ha cuantificado las mismas.

Asimismo, el BCRA mediante las Comunicaciones "A" 6323 y 6324 estableció lineamientos para la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, incluyendo los requerimientos adicionales de información así como la información a ser presentada en forma de Anexos.

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y resultan aplicables según el marco contable del BCRA antes mencionado. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Los presentes estados financieros, que surgen del sistema contable de la Entidad están expresados en miles de pesos argentinos, en tanto no se especifique lo contrario, y han sido reexpresados en moneda constante según se indica en nota 5.1. Las principales políticas contables se describen en la nota 6.

La preparación de los estados financieros, cuya responsabilidad es del Directorio de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que los administradores realicen juicios al aplicar las normas contables. Aquellas estimaciones o supuestos contables que resultan significativas se detallan en las notas 4 y 24.

La Entidad presenta como información comparativa un tercer estado de situación financiera al comienzo del período inmediato anterior (31 de diciembre de 2018) de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 6868 y complementarias del BCRA.

Con fecha 18 de agosto de 2021, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes estados financieros consolidados.

2.2. Bases de presentación de los estados financieros

El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y otra información complementaria relacionada, se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, así como la información complementaria relacionada con dichos estados consolidados se presentan en forma comparativa con el ejercicio anterior. A los efectos de exposición, de corresponder, se han adecuado ciertas agrupaciones de cuentas de las cifras comparativas, que no resultan significativos considerando los estados financieros en su conjunto.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con las normas emitidas por el BCRA vigentes a esa fecha. La información financiera correspondiente al 31 de diciembre de 2016 fue considerada fecha de transición a NIIF conforme a lo definido por el BCRA, considerando lo establecido por la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF".

The exceptions described above are a deviation from IFRS, and they have not been quantified by the Institution.

In addition, through Communications "A" 6323 and 6324, BCRA has established guidelines for preparation and presentation of financial statements of financial institutions for fiscal years beginning on January 1, 2018, including additional information requirements as well as information to be submitted in the form of Schedules.

Accounting policies comply with currently approved and applicable IFRS, in accordance with the above-mentioned BCRA accounting standards. In general, except as otherwise established, BCRA does not accept early application of any IFRS.

As per the accounting system of the Institution, except where indicated otherwise, these financial statements are presented in thousand ARS, and they have been restated in constant currency as per Note 5.1. The main accounting policies are described in Note 6.

The preparation of financial statements, entrusted to the Board of Directors of the Institution, implies making certain accounting estimates and requires that managers exercise discretion when applying accounting standards. Accounting estimates and assumptions considered significant are detailed in Notes 4 and 24.

The Institution submits, on a comparative basis, a third balance sheet pertaining to the previous fiscal period (December 31, 2018) pursuant to Communication "A" 6868 and supplementary regulations issued by BCRA.

On August 18, 2021, the Board of Directors of the Institution approved the issuance of these consolidated financial statements.

2.2. Basis for presentation of financial statements

Consolidated Balance Sheet as of December 31, 2020 and other related supplementary information are presented on a comparative basis with information for fiscal year as of December 31, 2019 and 2018. Consolidated income and Other Comprehensive Income Statements, the Statement of Changes in Shareholder's Equity, and the Statement of Cash Flows as of December 31, 2020, as well as other supplementary information related to such consolidated statements are presented on a comparative basis with prior fiscal year. For the purposes of presentation, if applicable, certain groups of accounts relating to comparative figures have been modified, as they are not significant considering Financial Statements as a whole.

Until fiscal year as of December 31, 2017, the Institution has prepared its consolidated financial statements pursuant to standards issued by BCRA then in effect. December 31, 2016 was considered the date of transition towards IFRS as defined by BCRA, under IFRS 1 "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards".

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA, la Entidad presenta el estado consolidado de situación financiera en orden de liquidez. El análisis referido al recupero de los activos financieros y la cancelación de los pasivos financieros dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte (activos y pasivos corrientes) y más de 12 meses después de la fecha de reporte (activos y pasivos no corrientes) se presenta en la nota 38.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el estado consolidado de situación financiera. Solo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la entidad tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Siguiendo los lineamientos de la mencionada comunicación, el estado consolidado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, según el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del periodo/ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, los cambios habidos durante el período/ejercicio en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

El estado consolidado de resultados se presenta basado en la naturaleza de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable.

NOTA 3
MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

El Banco considera al peso argentino como su moneda funcional y de presentación.

3.1. Procedimiento de incorporación de la gestión de las filiales del exterior

Estos estados financieros incluyen las cifras de la gestión del Banco en la Argentina y de sus filiales en el exterior. El procedimiento seguido para la incorporación de las cuentas de las filiales en el exterior a los estados financieros fue el siguiente:

- Los estados contables de las filiales en el exterior fueron adaptados a las normas del BCRA. Dichos estados contables expresados originalmente en la moneda de origen de cada país, fueron convertidos a pesos siguiendo los procedimientos que se indican en la nota 6.2.
- 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.

As per Communication "A" 6324 issued by BCRA, the Institution presents the consolidated balance sheet sorted by liquidity. The analysis regarding recovery of financial assets and discharge of financial liabilities within the 12 months following the date of report (current assets and liabilities) and more than 12 months after the date of report (non-current assets and liabilities) is addressed in Note 38.

Financial assets and financial liabilities are usually reported in gross amounts in the Consolidated Balance Sheet. Netting off only occurs where there is a legal and unconditional right to set them off and the Institution intends to settle them on a net basis or to realize assets and discharge liabilities simultaneously.

Following the guidelines established by such Communication, the Consolidated Statement of Cash Flows has been prepared using the indirect method, beginning with net gains or losses for fiscal year and refining such amounts taking into consideration the effects of transactions and non-monetary items, changes during fiscal year in accounts receivable and accounts payable derived from operating activities, and gains and losses from investment and financing activities.

The consolidated income statement is presented based on the nature of expenses. Income and expenses are not subject to set-off, unless otherwise allowed or required under any accounting standard or practice.

NOTE 3
FUNCTIONAL AND REPORTING CURRENCY

The Bank considers the Argentine Peso (ARS) as its functional and reporting currency.

3.1. Procedure for Including Foreign Branches' Information

Financial Statements include figures of the Bank in Argentina as well as of its foreign branches. The procedure implemented for including the accounts of foreign branches into the financial statements was as follows:

- *The financial statements of foreign branches were adapted to BCRA regulations. Financial statements originally denominated in the currency of origin in each country were converted into ARS by following the procedures detailed in Note 6.2.*
- *Items originated from transactions between Branches and Head Office and among branches were eliminated from the Balance Sheet and Income Statement.*

En el marco de redefinición de la estrategia de la entidad, el directorio del BNA ha resuelto mediante las Resoluciones 2655, 2656, 2657 y 2658 del 12 de octubre de 2017, el cierre de las sucursales radicadas en Panamá e Islas Caimán; de las oficinas de representación en Venezuela y en Porto Alegre y de la Subagencia Río de Janeiro, éstas últimas situadas en la República Federativa de Brasil, y mediante la Resolución del Directorio Nº 611 del 1 de marzo de 2018 se dispuso el cierre de la sucursal radicada en la ciudad de Santiago de Chile, República de Chile.

Una vez cumplidas las diligencias de práctica ante los reguladores y demás autoridades del país sede se informará fecha de cierre definitivo.

A la fecha de los presentes estados financieros, la sucursal Gran Caimán y las representaciones Porto Alegre y Caracas se encuentran cerradas. Para el resto de las filiales mencionadas, se encuentran en proceso de liquidación de activos. El efecto de exponer en forma separada la posición financiera y los resultados de las actividades discontinuadas no es significativo para estos estados financieros considerados en su conjunto.

El resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 de las filiales de la entidad local radicadas en el exterior es el siguiente:

Following the redefinition of BNA's strategy, the Board of Directors of the Institution, through Resolutions No. 2655, No. 2656, No. 2657, and No. 2658 dated October 12, 2017, provided for the closing of branches located in the City of Panama, Panama, and in Grand Cayman, Cayman Islands; the Representative Offices in Caracas, Venezuela, and in Porto Alegre and the Sub-Agency located in Rio de Janeiro, these two latter located in Brazil, and Board Resolution No. 611 dated March 1, 2018, provided for the closing of the branch located in the city of Santiago de Chile, Chile.

Upon completion of customary practices before Controlling Bodies and other authorities of the country where the branch is located, the date for final closing thereof will be reported.

As of the date of these financial statements, the Grand Cayman Branch, the Representative Offices in Caracas, and in Porto Alegre have been closed. The remainder of the above-mentioned branches is undergoing a process for liquidation of assets. Displaying separately the financial position and income/loss from discontinued activities does not have a significant impact on these financial statements taken as a whole.

Summary of Financial Statements as of December 31, 2020 of the Institution's branches located abroad is as follows:

Filial *Branch*	Activos *Assets*	Pasivos *Liabilities*	Patrimonio neto *Net worth*	Resultado del ejercicio *Income for fiscal year*	Otro resultado integral del ejercicio *Other comprehensive income*
Nueva York	62.134.555	21.486.625	40.647.930	216.842	1.015.008
Miami	16.330.379	10.774.667	5.555.712	43.352	127.165
Panamá	24.492	-	24.492	854	(897.090)
Madrid	11.199.381	5.303.771	5.895.610	(330.951)	603.714
Brasil	1.806.007	1.093.233	712.774	(192.947)	(142.164)
Uruguay	6.291.207	5.345.527	945.680	(99.039)	(50.459)
Paraguay	6.668.917	5.524.878	1.144.039	29.106	(30.906)
Chile	494.813	808	494.005	97	(1.156.408)
Bolivia	2.843.329	1.601.326	1.242.003	(52.567)	43.476
TOTAL	**107.793.080**	**51.130.835**	**56.662.245**	**(385.253)**	**(487.664)**

El resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 de las filiales de la entidad local radicadas en el exterior es el siguiente:

Summary of Financial Statements as of December 31, 2019 of the Institution's branches located abroad is as follows:

Filial *Branch*	Activos *Assets*	Pasivos *Liabilities*	Patrimonio neto *Net worth*	Resultado del ejercicio *Income for fiscal year*	Otro resultado integral del ejercicio *Other comprehensive income*
Nueva York	72.062.394	33.876.969	38.185.425	1.080.963	1.087.231
Miami	19.962.733	15.729.466	4.233.267	480.831	122.031
Panamá	1.177.238	-	1.177.238	(86.008)	34.927
Madrid	9.601.159	4.027.537	5.573.622	(174.306)	107.644
Brasil	1.784.456	1.020.526	763.930	(316.531)	11.596
Uruguay	7.912.951	7.240.543	672.408	57.232	(104.613)
Paraguay	7.212.287	6.066.449	1.145.838	30.253	(62.490)
Chile	2.149.213	6.204	2.143.009	2.440	(133.438)
Bolivia	2.418.029	1.166.936	1.251.093	(53.950)	33.010
TOTAL	**124.280.460**	**69.134.630**	**55.145.830**	**1.020.924**	**1.095.898**

3.2. Subsidiarias

Las sociedades del grupo radicadas en Argentina consideran al peso argentino como su moneda funcional y de presentación.

El resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 de las subsidiarias y entes estructurados es el siguiente:

3.2. Subsidiaries

Group Companies located in Argentina consider the Argentine Peso (ARS) as their functional and reporting currency.

Summary of Financial Statements as of December 31, 2020 of subsidiaries and structured entities is as follows:

Subsidiaria *Subsidiary*	Activos *Assets*	Pasivos *Liabilities*	Patrimonio neto *Net worth*	Resultado del ejercicio *Income for fiscal year*	Otro resultado integral del ejercicio *Other comprehensive income*
Nación Seguros S.A.	56.800.215	40.514.877	16.285.338	1.785.060	2.323.371
Nación Seguros de Retiro S.A.	25.209.722	22.229.269	2.980.453	(1.227.581)	1.681.947
Pellegrini S.A. Gte. FCI	2.813.544	64.511	2.749.033	207.032	-
Nación Bursátil S.A.	974.436	596.674	377.762	149.568	-
Nación Servicios S.A.	3.590.161	3.075.697	514.464	(388.765)	-
Nación Reaseguros S.A.	4.177.046	3.062.482	1.114.564	102.842	141.719
Garantizar S.G.R.	22.314.798	19.698.707	2.616.091	347.164	-
TOTAL	**115.879.922**	**89.242.217**	**26.637.705**	**975.320**	**4.147.037**

Mientras que el resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 las subsidiarias y entes estructurados es el siguiente:

In turn, summary of Financial Statements as of December 31, 2019 of subsidiaries and structured entities is as follows:

Subsidiaria *Subsidiary*	Activos *Assets*	Pasivos *Liabilities*	Patrimonio neto *Net worth*	Resultado del ejercicio *Income for fiscal year*	Otro resultado integral del ejercicio *Other comprehensive income*
Nación Seguros S.A.	55.836.679	43.646.338	12.190.341	(1.959.800)	(641.794)
Nación Seguros de Retiro S.A.	21.713.777	19.187.692	2.526.085	(88.892)	(617.982)
Pellegrini S.A. Gte. FCI	2.595.443	53.441	2.542.002	159.855	-
Nación Bursátil S.A.	316.588	88.509	228.079	(57.845)	-
Nación Servicios S.A.	4.801.401	3.898.123	903.278	379.071	-
Nación Reaseguros S.A.	4.951.342	4.079.494	871.848	28.290	(45.725)
Garantizar SGR	21.735.996	19.249.022	2.486.974	350.430	-
TOTAL	**111.951.226**	**90.202.619**	**21.748.607**	**(1.188.891)**	**(1.305.501)**

3.3. Unidad de medida

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el marco normativo NIC 29 "Información financiera en economías inflacionarias" y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación método de reexpresión de estados financieros en moneda constante a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición, a efectos de la aplicación retroactiva, el 1° de enero de 2019.

La NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como hiperinflacionaria en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

3.3. Unit of Measure

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with the IAS 29 "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" framework and taking into consideration BCRA standards set forth in Communications "A" 6651, 6849, as amended and supplemented, stating the mandatory application of the restatement of financial statements in constant currency as from financial statements for fiscal years beginning on January 1, 2020; the transition date shall be January 1, 2019, on a retroactive basis.

IAS 29 requires that the financial statements of an entity which functional currency is that of a hyperinflationary economy be stated in terms of the measuring unit current at the balance sheet date, regardless of whether the financial statements are based on an historical cost or current cost approach. For such purpose, in general, it shall be recorded, in balances of non-monetary assets, the inflation accrued either since the date of acquisition or since the date of revaluation of the asset, as applicable. These requirements also comprise the comparative information of the financial statements.

In order to determine whether an economy is hyperinflationary or not according to IAS 29, the standard details a series of factors to be considered, including a cumulative inflation rate over three years which approaches or exceeds 100%. Therefore, in accordance with IAS 29, Argentine economy should be considered as a highly inflationary economy as from July 1, 2018.

A su vez, la Ley 27468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley 23928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades 19550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtieron efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, el BCRA, con fecha 22 de febrero de 2019, emitió la Comunicación "A" 6651 a través de la cual dispuso que a partir del 1° de enero de 2020, los estados financieros se confeccionen en moneda constante. Por lo tanto, los presentes estados financieros consolidados al 31/12/2020 han sido reexpresados.

El ajuste por inflación en los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

En este sentido, a través de la Comunicación "A" 6849 el BCRA establece que la frecuencia de reexpresión de la información contable en moneda homogénea es mensual, y el índice utilizado a tales efectos es el índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) elaborado por el INDEC (mes base: diciembre 2016) y para aquellas partidas con fecha de origen anterior, se utiliza el IPIM publicado por la FACPCE.

NOTA 4
JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

La preparación de estos estados financieros consolidados requiere que la Dirección realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados, así como la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Las estimaciones y los supuestos asociados se basan en las expectativas y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base de los juicios sobre el valor de los activos y pasivos que no surgen fácilmente de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y requerir de ajustes a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. El efecto de las revisiones de las estimaciones contables se reconoce prospectivamente.

Moreover, Law No. 27468 (Official Gazette: 12/04/2018) amended Article 10 of Law No. 23928, as amended, stating that the repeal of all regulatory or legal standards establishing or authorizing indexation of prices, restatement of currency, cost variance, or any other form of restatement of debts, taxes, prices or fees for property, works or services, does not apply to financial statements, which remain subject to Article 62 in fine of the Argentine Companies Law No. 19550 (as restated in 1984), as amended. Furthermore, such law set forth the repeal of Decree No. 1269/2002 dated July 16, 2002, as amended, and entrusted the Argentine Executive Power, through its controlling bodies, with the power to set a date upon which restatement of financial statements to be submitted shall become effective.

Therefore, on February 22, 2019, BCRA issued Communication "A" 6651 stating that, beginning on January 1, 2020, financial statements are to be prepared in constant currency. As a result, these consolidated financial statements as of 12/31/2020 have been restated.

The inflation adjustment to initial balances was determined considering the indexes established by the Argentine Federation of Professional Councils of Economic Sciences (FACPCE) based on price indexes published by the National Institute of Statistics and Censuses (INDEC).

In this regard, Communication "A" 6849 of BCRA states that the frequency of restatement of the accounting information in constant currency shall be on a monthly basis, and the index to be used for such purpose is the national Consumer Price Index (CPI) prepared by the INDEC (base month: December 2016) and for previous items, the Internal Wholesale Price Index (IPIM) published by the FACPCE will be implemented.

NOTE 4
ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of these consolidated financial statements requires for the Board of Directors to make judgments, estimates and assumptions affecting the implementation of accounting policies and the amounts of assets, liabilities, income and expenses reported, as well as the determination and disclosure of any contingent assets and liabilities as of the closing date of the relevant fiscal year.

The related estimates and assumptions are based on the expectations and other factors considered reasonable under the given circumstances, which results constitute the basis for the judgment in respect of the value of assets and liabilities not easily obtained from other sources. Actual results may differ from these estimates and require adjustments to balances informed regarding assets and liabilities affected.

The underlying estimates and assumptions are periodically reviewed. The impact of such reviews is acknowledged prospectively.

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros consolidados se relacionan con la estimación de la valuación de los instrumentos financieros a valor razonable, las previsiones por riesgo de incobrabilidad de acuerdo con la aplicación de pérdidas crediticias esperadas según la sección 5.5 de la NIIF 9 con excepción de las exposiciones al sector público no financiero, las provisiones, la vida útil de los activos fijos y la determinación del impuesto diferido.

The most significant estimates in these consolidated financial statements are related to the estimate of the valuation of financial instruments at fair value, loan loss provisions, in accordance with the application of expected credit losses, pursuant to Section 5.5 of IFRS 9, except for exposure to non-financial public sector, reserves, fixed assets' useful life and the determination of the deferred tax.

4.1. Mediciones a valor razonable

4.1. *Measurement at fair value*

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir una deuda en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

The fair value is the price that would be received for the sale of an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants on the measurement date.

Cuando está disponible, el grupo mide el valor razonable de un instrumento financiero usando la cotización que surge de un mercado activo. Se considera que un mercado es activo si existen transacciones con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información sobre precios en forma continuada.

Whenever available, the Group measures the fair value of a financial instrument by implementing the quotation from an active market. A market is deemed active when transactions take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

Si no se cuenta con un precio de cotización en un mercado activo, entonces el grupo utiliza técnicas de valuación que maximiza el uso de datos de mercado relevantes y minimiza el uso de datos no observables. La elección de la técnica de valuación incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración a los efectos de fijar el precio de la transacción.

If there is no available quotation price in an active market, the Group uses valuation techniques, giving the highest priority to the use of relevant market data and the lowest priority to the use of unobservable inputs. The choice of the valuation technique includes all the factors that market participants would take into consideration in order to fix a price for the transaction.

Los valores razonables se categorizan en diferentes niveles en la jerarquía de valor razonable en función de los datos de entrada usados en las técnicas de medición, como sigue:

Fair values are categorized into different levels of the fair value hierarchy according to inputs used in valuation techniques as follows:

- Nivel 1: cotizaciones en mercados activos (sin ajustar) para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: modelos de valuación que utilizan datos observables de mercado como datos de entrada significativos.
- Nivel 3: modelos de valuación que utilizan datos no observables de mercado como datos de entrada significativos.

- *Level 1: quoted prices in active markets (unadjusted) for identical assets or liabilities.*
- *Level 2: valuation methods using observable market data as significant inputs.*
- *Level 3: valuation methods using unobservable market data as significant inputs.*

NOTA 5
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

NOTE 5
CHANGES TO SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

En estos estados financieros consolidados, la Entidad aplicó las mismas políticas contables que en la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019, excepto por:

In these Consolidated Financial Statements, the Institution has implemented the same accounting policies as applied in preparing its financial statements as of December 31, 2019, except for the following:

- La adopción de "Información financiera en economías inflacionarias" ("NIC 29"), dispuesta por la Comunicación "A" 6651 del BCRA.

- *The adoption of "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" (IAS 29) as stated by Communication "A" 6651 issued by BCRA.*

- Cambio en la metodología de la determinación del deterioro de activos financieros según la Comunicación "A" 6778 del BCRA que estableció la adopción del modelo de pérdidas esperadas previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9 en la estimación de previsiones por riesgo de incobrabilidad excluyendo de su alcance a los instrumentos de deuda del sector público no financiero en adelante (NIIF 9 BCRA).

- *Changes to the methodology for calculation of Impairment of financial assets according to BCRA's Communication "A" 6778 establishing the adoption of the expected credit losses model as per subparagraph 5.5 of IFRS 9 as regards the calculation of allowance for loan losses excluding onwards non-financial public sector debt instruments (BCRA – IFRS 9).*

- Con fecha 28 de enero de 2021, mediante la Comunicación "A" 7211 el BCRA estableció que el resultado monetario devengado de las partidas de naturaleza monetaria que se encuentren medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se deberá presentar en las cuentas previstas correspondientes a resultados del ejercicio de acuerdo con NIC 29. La entidad adoptó anticipadamente esta modificación en los presentes estados financieros consolidados de acuerdo a la Comunicación "A" 7222. Al inicio del ejercicio 2020 los resultados no asignados se encuentran ajustados con imputación en "Ajustes de resultados de ejercicios anteriores" a fin de incorporar correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 en moneda constante los resultados monetarios que se encontraran contabilizados en el ORI acumulado de las mencionadas partidas a dicha fecha.

- *On January 28, 2021, through Communication "A" 7211, BCRA stated that monetary income/loss accrued from monetary items measured at fair value through Other Comprehensive Income shall be presented in the relevant accounts corresponding to income for the fiscal year according to IAS 29. The Institution has adopted early this change in these consolidated financial statements pursuant to Communication "A" 7222. At the beginning of fiscal year 2020, unallocated income is adjusted and recorded as "Adjustment to Prior Fiscal Years' results" in order to add in constant currency the monetary income recorded in the Accumulated Other Comprehensive Income for fiscal year as of December 31, 2019 of such items as of such date.*

Las nuevas políticas contables han sido aplicadas de acuerdo con lo indicado por el regulador y se detallan seguidamente:

The new accounting policies have been applied as stated by the regulatory authority and are detailed below:

5.1. Adopción de la NIC 29

5.1. *Adoption of IAS 29*

La NIC 29 requiere la presentación de estados financieros expresados en términos de la unidad de medida del cierre del período de reporte, cuando la moneda funcional de la entidad corresponda a la de una economía hiperinflacionaria. Para identificar la existencia de un contexto de hiperinflación, la NIC 29 brinda tanto pautas cualitativas como una pauta cuantitativa que consiste en que la tasa acumulada de inflación en los últimos tres años alcance o sobrepase el 100%. En el caso de la Argentina, los organismos profesionales llegaron al consenso que la economía es considerada hiperinflacionaria en función de los parámetros establecidos en la NIC 29 a partir del 1 de julio de 2018.

IAS 29 requires that financial statements be stated in terms of the Unit of Measure at closing of the reporting period whenever the functional currency of the Institution is that of a hyperinflationary economy. In order to identify a hyperinflationary economy, IAS 29 provides qualitative guidelines and a quantitative guideline referring to whether the cumulative inflation rate over the latest three years approaches or exceeds 100%. In the case of Argentina, professional bodies have reached a consensus that the economy is considered hyperinflationary in terms of the parameters established under IAS 29 as from July 1, 2018.

Mediante la Comunicación "A" 6651 y modificatorias, el BCRA dispuso la aplicación de la NIC 29 en forma retroactiva a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020.

Through Communication "A" 6651 as amended, BCRA provided for the application of IAS 29 on a retroactive basis as from January 1, 2020.

A tales fines, se utilizan los siguientes índices de precios:

For such purpose, the following price indexes are used:

- Para partidas posteriores a diciembre de 2016: Precios al Consumidor (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).
- Para partidas anteriores a diciembre de 2016: el IPIM publicado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE).

- *For items subsequent to December 2016: Consumer Price Index (CPI) prepared by the National Institute of Statistics and Censuses (INDEC).*
- *For items prior to December 2016: the price index (IPIM) published by the Argentine Federation of Professional Councils of Economic Sciences (FACPCE).*

Bajo NIC 29 los activos y pasivos que no están expresados en términos de la unidad de medida del cierre del período de reporte se ajustan aplicando el índice

Under IAS 29, assets and liabilities which are not expressed in terms of the unit of measure at the closing of the reporting period are restated by

de precios. El monto ajustado de un elemento no monetario se reduce cuando excede su valor recuperable.

El impacto de la implementación de la NIC 29 al inicio del primer ejercicio comparativo (el 1 de enero de 2019), fue reconocido en resultados no asignados. Todos los ítems del estado consolidado de resultados y del estado consolidado de otros resultados integrales se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2020). La ganancia o pérdida sobre la posición monetaria neta se incluye en el estado (consolidado) de resultados, en el rubro "Resultado por la posición monetaria neta".

El Banco prepara sus estados financieros basados en el enfoque de costo histórico y ha aplicado la NIC 29 como sigue:

a) Se reexpresó el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019, la cual es la información financiera más antigua presentada;

b) Se reexpresó el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019;

c) Se reexpresó el estado de resultados, el estado de otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, determinando y revelando en forma separada la ganancia o pérdida sobre la posición monetaria neta;

d) Se reexpresó el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020;

e) Se reexpresó el estado de resultados, el estado de otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, determinando y revelando en forma separada la ganancia o pérdida sobre la posición monetaria neta;

f) Se recalculó el importe de otros resultados integrales acumulados haciendo uso de la opción establecida por la Comunicación "A" 7222 del BCRA que permitió la aplicación anticipada de las disposiciones indicadas en la Comunicación "A" 7211 dejando sin efecto lo dispuesto por la Comunicación "A" 6849 en relación con la presentación de la pérdida monetaria asociada a las posiciones registradas a valor razonable con impacto en otros resultados integrales, tal lo expuesto en la nota 5 precedente.

A fin de aplicar la NIC 29 al estado de situación financiera, el Banco aplicó la siguiente metodología y criterios:

1) Los activos y pasivos no monetarios fueron reexpresados aplicando el índice de precios desde la fecha de su incorporación. Los montos reexpresados han sido reducidos a su valor recuperable aplicando la NIIF correspondiente, de corresponder.

2) Los activos y pasivos monetarios no fueron reexpresados.

3) Activos y pasivos relacionados contractualmente a cambios de precios, tales como títulos y préstamos indexables, fueron medidos en función del contrato pertinente.

applying the price index. The restated amount of a non-monetary item is reduced when it exceeds its recoverable amount.

The impact of the implementation of IAS 29 at the beginning of the first comparative fiscal year (January 1, 2019) was recognized as unallocated income. All items of the consolidated statement of income and consolidated statement of other comprehensive income are restated in terms of the current unit of measure at the closing of fiscal year (December 31, 2020). Gain or loss on net monetary position is included in the consolidated statement of income in the item "Gain or Loss On Net Monetary Position".

BNA prepares its financial statements based on the historical cost approach and has applied IAS 29 as follows:

a) Balance sheet as of January 1, 2019 has been restated and shows the oldest financial information reported;

b) Balance sheet as of December 31, 2019 has been restated;

c) The statement of income, the statement of other comprehensive income, the statement of changes in shareholders' equity, and the statement of cash flows for fiscal year as of December 31, 2019 have been restated, calculating and disclosing separately gain or loss on net monetary position;

d)Balance sheet as of December 31, 2020 has been restated;

e) The statement of income, the statement of other comprehensive income, the statement of changes in shareholders' equity, and the statement of cash flows for fiscal year as of December 31, 2020 have been restated, calculating and disclosing separately gain or loss on net monetary position;

f) The amount of accumulated Other comprehensive income has been recalculated by using the option provided for under BCRA's Communication "A" 7222 which permitted early application of provisions under Communication "A" 7211 which revoked provisions under Communication "A" 6849 in relation to reporting of monetary loss associated to positions recorded at fair value through Other Comprehensive Income as stated in Note 5 above.

In order to apply IAS 29 to the Balance Sheet, BNA has implemented the following methodology and criteria:

1) Non-monetary assets and liabilities have been restated by applying the price index as from the date of acquisition thereof. The restated amounts have been reduced to their recoverable amount by applying the relevant IFRS, if applicable.

2) Monetary assets and liabilities have not been restated.

3) Assets and liabilities related by contract to changes in prices, such as securities and loans linked to an index, have been measured in terms of the relevant contract.

4) La medición de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación, se realizó en base a información de las asociadas preparadas de acuerdo con NIC 29.

5) Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido fueron recalculados en función de los valores reexpresados.

6) Al 1 de enero de 2019 todos los componentes del patrimonio, excepto los resultados no asignados, han sido reexpresados aplicando el índice de precios desde la fecha del aporte o cuando se originaron. En períodos subsecuentes, todos los componentes del patrimonio fueron reexpresados aplicando el índice de precios desde el inicio del ejercicio, o desde la fecha de contribución si fuera posterior.

A fin de aplicar la NIC 29 al estado de resultados, al estado de otros resultados integrales, y al estado de flujos de efectivo, el banco aplicó la siguiente metodología y criterios:

a) Todos los ítems del estado de resultados, del estado de otros resultados integrales, y del estado de flujos de efectivo fueron reexpresados en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020.

La Entidad optó por presentar los rubros del estado de resultados a su valor nominal reexpresado. Es decir, no se exponen netos del efecto de la inflación (en términos reales).

b) La ganancia o pérdida por la posición monetaria neta se incluye en el estado de resultados.

c) La ganancia o pérdida generada por el efectivo y equivalentes de efectivo se presenta en el estado de flujos de efectivo en forma separada de los flujos de fondos de las actividades operativas, de inversión y de financiación, como un concepto de reconciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al inicio y al cierre del ejercicio.

A continuación, se incluye un resumen de los principales efectos de la aplicación de la NIC 29 en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019 y 1 de enero de 2019, reconocido en ajuste de ejercicios anteriores:

4) Measurement of investments recorded by using the equity method was conducted based on information on associates prepared according to IAS 29.

5) Deferred income tax assets and liabilities have been recalculated in terms of the restated values.

6) As of January 1, 2019 all components of equity, except for Unallocated income, have been restated by applying the price index as from the date of contribution or the date of origination. In subsequent periods, all equity components have been restated by applying the price index as from the beginning of fiscal year, or as from the contribution date, should it be later.

In order to apply IAS 29 to the statement of income, the statement of other comprehensive income, and the statement of cash flows, BNA has implemented the following methodology and criteria:

All items in the statement of income, the statement of other comprehensive income, and the statement of cash flows have been restated in terms of the current unit of measure as of December 31, 2020.

The Institution has opted to submit the items of the statement of income at their restated nominal value, i.e., no net amounts of the effects of inflation are recorded (in actual terms).

Gain or loss on net monetary position is included in the statement of income.

Income or loss resulting from cash and cash equivalents is recorded in the statement of cash flows separated from the cash flows from operating, investment and financing activities, as reconciliation among cash and cash equivalents at the beginning and at the end of fiscal year.

Below is a summary of the main effects of application of IAS 29 to equity as of December 31, 2019 and January 1, 2019, recognized in Adjustment to Prior Fiscal Years' results:

A continuación, se incluye un resumen de los principales efectos de la aplicación de la NIC 29 en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019 y 1 de enero de 2019, reconocido en ajuste de ejercicios anteriores:

Below is a summary of the main effects of application of IAS 29 to equity as of December 31, 2019 and January 1, 2019, recognized in Adjustment to Prior Fiscal Years' results:

	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	1 de enero de 2019 *January 1, 2019*	
Patrimonio antes de la aplicación de la NIC 29	**127.751.528**	**132.385.783**	*Equity before application of IAS 29*
Ajuste por cambios en el patrimonio de inicio			*Adjustment for changes in the Initial Shareholders' Equity*
Defecto de previsiones (*)	3.370.319	-	*Shortage in Allowances (*)*
Otros	-	-	*Other*
Total impacto de la aplicación de la NIC 29 + NIIF 9 BCRA	3.370.319	-	*Total impact of application of IAS 29 + IFRS 9 - BCRA*
Impacto de la aplicación de la NIC 29 + NIIF 9 BCRA			*Impact of application of IAS 29 + IFRS 9 - BCRA*
Aumento en los activos no monetarios	28.519.374	9.884.512	*Increase in non-monetary assets*
Adopción inicial NIIF 9 - Sección 5.5 (nota 5.2) (*)	4.552.274	-	*Initial adoption of IFRS 9 - Subparagraph 5.5 (Note 5.2) (*)*
Total impacto de la aplicación de la NIC 29 + NIIF 9 BCRA	33.071.648	9.884.512	*Total impact of application of IAS 29 + IFRS 9 - BCRA*
Patrimonio en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2019 / 1 de enero de 2019	**164.193.495**	**142.270.295**	*Equity in terms of the current unit of measure as of December 31, 2019 / January 1, 2019*
Ajuste de reexpresar el patrimonio a la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020	59.340.494	155.684.017	*Adjustment for restating equity in the current unit of measure as of December 31, 2020*
Patrimonio en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020	**223.533.989**	**297.954.312**	*Equity in terms of the current unit of measure as of December 31, 2020*

(*) Al 1 de enero de 2019 se consideró que la estimación de las previsiones regulatorias y las que corresponden de acuerdo a NIIF 9 no difieren significativamente.

(*) As of January 1, 2019 it is deemed that the estimation of regulatory allowances and those corresponding pursuant to IFRS 9 do not differ significantly.

A continuación, se incluye un resumen de los principales efectos de la aplicación de la NIC 29 en el resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

Below is a summary of the main effects of application of IAS 29 to income/loss for fiscal year as of December 31, 2019:

	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Ganancia del ejercicio antes de la aplicación de la NIC 29	**6.354.258**	*Income for fiscal year before application of IAS 29*
Impacto de la aplicación de la NIC 29		*Impact of application of IAS 29*
Ajuste de reexpresar el resultado en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2019	1.408.317	*Adjustment for restating income in terms of the current unit of measure as of December 31, 2019*
Pérdida sobre la posición monetaria neta	(36.255.281)	*Loss on net monetary position*
Total impacto de la aplicación de la NIC 29	(34.846.964)	*Total impact of application of IAS 29*
Pérdida del ejercicio en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2019	**(28.492.706)**	*Loss for the fiscal year in terms of the current unit of measure as of December 31, 2019*
Ajuste de reexpresar el resultado del ejercicio a la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020	(10.297.431)	*Adjustment for restating income/loss for fiscal year in terms of the current unit of measure as of December 31, 2019*
Pérdida del ejercicio en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020	**(38.790.137)**	*Equity in terms of the current unit of measure as of December 31, 2020*

De no haberse optado por la aplicación anticipada al 31 de diciembre de 2020 de las normas de presentación dispuestas por la Comunicación "A" 7211 del BCRA de acuerdo a lo previsto en la Comunicación "A" 7222, la pérdida sobre la posición monetaria neta del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se hubiera reducido en 110.856.179 y 108.149.678, respectivamente, mientras que los "otros resultados integrales" no se hubieran incrementado en 266.658.604 y 111.411.845 en cada ejercicio.

If earlier application as of December 31, 2020 of the reporting standards under BCRA's Communication "A" 7211 according to Communication "A" 7222 has not been chosen, loss on net monetary position for fiscal years as of December 31, 2020 and December 31, 2019 would have been reduced by ARS 110,856,179 and ARS 108,149,678, respectively, whereas "Other Comprehensive Income" would have increased by ARS 266,658,604 and ARS 111,411,845, respectively.

5.2. Deterioro de valor de activos financieros (Punto 5.5. de la NIIF 9)

5.2. *Value impairment of financial assets (Subparagraph 5.5. of IFRS 9)*

Se describe a continuación la política contable aplicada en la preparación de los presentes estados financieros y a cada fecha:

The accounting policy applied in the preparation of these financial statements and as of each date is detailed below:

a) Con posterioridad al 1° de enero de 2020

a) After January 1, 2020

Mediante la Comunicación "A" 6430, complementada posteriormente por la comunicación "A" 6778 del BCRA estableció que las entidades financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros contenidas en el punto 5.5. de NIIF 9 (en adelante "NIIF 9 BCRA"), a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020. Asimismo, mediante la Comunicación "A" 6847 se excluyen transitoriamente del alcance del modelo de deterioro a los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

Through Communication "A" 6430, as subsequently supplemented by Communication "A" 6778, BCRA established that Financial Institutions shall apply provisions regarding impairment of financial assets under subparagraph 5.5 of IFRS 9 (hereinafter "BCRA – IFRS 9") as from fiscal years beginning on January 1, 2020. Moreover, through Communication "A" 6847 non-financial sector debt instruments are temporarily exempted from adopting the impairment model.

El Banco aplica el modelo de "Pérdida Crediticia Esperada" (PCE) a los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, la exposición derivada de compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, a saber:

BNA applies the "Expected Credit Loss" ("ECL") model to financial assets measured at amortized cost or at fair value through Other Comprehensive Income, the exposure derived from loan commitments and financial guarantee contracts, namely:

- Activos financieros que son instrumentos de deuda.
- Cuentas por cobrar por arrendamientos.
- Contratos de garantías financieras emitidas.
- Compromisos de préstamos emitidos.

Financial assets that are debt instruments;

- *Lease receivables;*
- *Issued financial guarantee contracts; and*
- *Loan commitments issued.*

El Banco mide las PCE de un instrumento financiero de forma que refleje:

BNA measures the ECL of a financial instrument so that it reflects:

- Un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles.
- El valor temporal del dinero.
- La información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

- *An unbiased and probability-weighted amount determined through the evaluation of a range of possible outcomes;*
- *Time value of money;*
- *The reasonable and supportable information available without undue cost or effort on the date of reporting about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.*

Cabe señalar que, de acuerdo a lo detallado en la nota 38 siguiente, el Banco se encuentra en el desarrollo de un modelo de PCE que progresivamente converja en uno enfocado en información prospectiva y que permita depender en una menor medida de indicadores históricos basados en morosidad como se venía aplicando previa la entrada en vigencia de la NIIF 9 BCRA.

5.2.a.1. Descripción general de los principios de las pérdidas crediticias esperadas (PCE)

NIIF 9 asume que cada instrumento financiero contiene, implícitamente, cierta probabilidad de impago desde su nacimiento. El modelo de PCE busca cuantificar, a partir de la estimación (aplicando una probabilidad ponderada, y no sesgada), del valor actual de la falta de pago al momento del vencimiento de un instrumento financiero, considerando un horizonte temporal: de los próximos doce meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero.

Para ello, la NIIF 9 establece un modelo de "tres estados" para el deterioro basado en cambios en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial como se resume a continuación:

- Estado 1: operaciones sin incremento significativo del riesgo de crédito y/o con 31 o menos días de atraso donde la Entidad reconoce una corrección de valor según las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.
- Estado 2: operaciones con incremento significativo del riesgo de crédito y entre 32 y 90 días de atraso desde el reconocimiento inicial donde la Entidad registra una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.
- Estado 3: los préstamos cuyo valor crediticio está deteriorado. La Entidad registra una corrección de valor por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Incremento significativo del riesgo de crédito

El banco considera que los instrumentos financieros han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito cuando se incurra en una mora de al menos 30 días.

Activos financieros restructurados

Si las condiciones de un activo financiero son renegociadas o modificadas, o el activo financiero es reemplazado por otro como consecuencia de dificultades del deudor, entonces se evalúa si corresponde dar de baja el activo financiero y la previsión para riesgo de incobrabilidad se determina como sigue:

It should be stated that, as detailed in Note 38 below, BNA is developing an ECL model gradually converging in a model focused on prospective information and depending, to a lesser extent, on historical indicators based on delinquency as it has been applied prior to BCRA – IFRS 9 becoming effective.

5.2.a.1. General description of Expected Credit Losses (ECL) guidelines

IFRS 9 assumes that every financial instrument implicitly has certain probability of default from its origination. ECL model is aimed at quantifying, based on an estimation (by applying an unbiased and weighted probability) of current value of default upon maturity of a financial instrument, considering a timeframe for the following twelve months or otherwise during the expected life of the financial instrument.

Therefore, IFRS 9 establishes a three-stage impairment model based on changes in credit quality from the initial recognition as outlined below:

- *Stage 1: Transactions with no significant increase in credit risk and/or with 31 or less days in arrears where the Institution recognizes a correction of value according to 12-months expected credit losses.*
- *Stage 2: Transactions with significant increase in credit risk and from 32 to 90 days in arrears from initial recognition where the Institution has a correction of value for lifetime expected credit losses.*
- *Stage 3: Loans which are credit-impaired. The Institution records a correction of value for lifetime expected credit losses.*

Significant increase in credit risk

BNA considers that financial instruments have had a significant increase in credit risk when they are at least 30 days in arrears.

Restructured financial assets

If the conditions of a financial asset are renegotiated or modified, or the financial asset is replaced as a result of the debtor's difficulties, then it is considered whether the financial asset should be written off, and the allowance for loan losses is determined as follows:

Si la reestructuración esperada no resultará en la baja del activo existente, entonces los flujos de fondos esperados son aquellos surgidos del activo financiero modificado.

Si la reestructuración esperada resultará en la baja del activo existente, entonces el valor razonable del nuevo activo es considerado como el flujo de fondos final del activo financiero existente.

Activos financieros deteriorados - Definición de default

A cada fecha de cierre, el Banco evalúa si un activo medido a su costo amortizado y un instrumento financiero de deuda (activo financiero) medido a valor razonable con cambios en ORI se encuentra deteriorado.

Un activo financiero está deteriorado cuando ha ocurrido uno o más eventos que tienen un efecto negativo en los flujos de fondos estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero está deteriorado incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del deudor o emisor.
- Un incumplimiento contractual.
- Una restructuración de un préstamo en condiciones que el Banco no otorgaría de otra forma.
- Es probable que el deudor entre en bancarrota u otra forma de reorganización financiera.
- Desaparición de un mercado activo para un título debido a dificultades financieras del emisor.

Adicionalmente, un préstamo de consumo con más de 90 días de vencido se considera deteriorado.

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la situación crediticia del deudor usualmente es considerado como deteriorado, a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir los flujos de fondos contractuales ha disminuido y no existe otra evidencia de deterioro.

Estos principios son aplicados de manera consistente para todos los instrumentos financieros y son consistentes con la definición de default que utiliza el Banco a efectos de su gestión del riesgo de crédito. Asimismo, dicha definición es aplicada para modelar la "Probabilidad de Default" (PD), la "Exposición al Default" (EAD) y la "Perdida por Default" (LGD), a través de las cuales el Banco calcula la "Pérdida Crediticia Esperada".

If the expected restructuring will not result in the writing-off of the existing asset, then the expected cash flows are those arising from the modified financial asset.

If the expected restructuring will result in the writing-off of the existing asset, then the fair value of the new asset is considered as the final cash flow of the existing financial asset.

Impaired financial assets – Definition of Default

As of each closing date, BNA considers whether an asset measured at amortized cost and a financial debt instrument (financial asset) measured at fair value through Other Comprehensive Income is impaired.

A financial asset is impaired when one or more events have occurred having a negative effect on the estimated cash flows of the financial asset. Evidence of impairment of financial assets includes the following observable data:

- *Significant financial difficulties of debtor or issuer;*
- *A contractual default;*
- *A loan restructuring under conditions that BNA would not otherwise agree upon;*
- *The probability that the debtor enters bankruptcy or other type of financial reorganization; or*
- *Absence of active market for a security due to financial difficulties of issuer.*

In addition, a loan for consumption with more than 90 days in arrears is deemed to be impaired.

A renegotiated loan due to impairment in the credit position of debtor is usually considered to be impaired, unless there is evidence that the risk of not receiving contractual cash flows has decreased and there is no other evidence of impairment.

These principles apply consistently to all financial instruments and are consistent with the definition of default used by BNA for the purpose of managing credit risk. Moreover, such definition is applied to set the "Probability of Default" (PD), "Exposure at Default" (EAD) and "Loss Given Default" (LGD), whereby BNA calculates the "Expected Credit Loss".

5.2.a.2. Cálculo de las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE)

El valor de la PCE surge del producto descontado de la Probabilidad de Default (PD), Exposición al Default (EAD) y Pérdida por Default (LGD). Entendidas como:

- **Probabilidad de Default ("PD"):** representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera (según la definición de default incluida anteriormente), ya sea durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante (*Lifetime PD*) del activo financiero.

- **Exposición al Default ("EAD"):** se basa en los montos que el Banco espera que se adeuden en el momento del default, durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante del instrumento (*Lifetime EAD*). Por ejemplo, para un compromiso revolvente ("*revolving*"), el Banco incluye el saldo actual dispuesto más cualquier monto adicional que se espera que se disponga hasta el límite contractual actual al momento del default, en caso de que ocurra.

- **Pérdida por Default ("LGD"):** representa la expectativa del Banco respecto al monto de la pérdida en una exposición en estado de default. La LGD varía según el tipo de contraparte, la antigüedad y tipo del reclamo y la disponibilidad de garantías u otro soporte del crédito. La LGD se expresa como un porcentaje de pérdida por unidad de exposición en el momento del default (EAD) y se calcula sobre una base de 12 meses o a lo largo de la vida del instrumento, donde LGD de 12 meses es el porcentaje de pérdida que se espera incurrir si el default ocurre en los próximos 12 meses y la LGD para toda la vida es el porcentaje de pérdida que se espera incurrir si el default ocurre durante la vida restante del instrumento financiero.

5.2.a.3. Exposición

La previsión para pérdidas crediticias esperadas se presenta en el estado de situación financiera como seguidamente se detalla:

Activos financieros medidos a costo amortizado: como una reducción del saldo contable del activo.

Compromisos de préstamo y contratos de garantías financieras emitidos: se reconoce en la línea Provisión para compromisos eventuales del pasivo.

Los aumentos en la previsión para incobrables relacionada con "Préstamos y otras financiaciones" se reconocían en la línea "Cargo por incobrabilidad" del estado consolidado de resultados.

A continuación se presenta un análisis de la exposición al riesgo de crédito de los instrumentos financieros para los cuales se reconocieron previsiones por pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020. El importe bruto en libros de los activos financieros incluidos en el cuadro adjunto representa la máxima exposición al riesgo de crédito de dichos activos.

5.2.a.2. Calculation of Expected Credit Losses (ECL)

ECL value results from the discounted product of the Probability of Default (PD), Exposure AT Default (EAD) and Loss Given Default (LGD) understood as follows:

Probability of Default ("PD"): *it represents the likelihood of a debtor defaulting on its financial obligation (as per definition of default included above) either over the next 12 months or over the remaining lifetime of the financial asset (Lifetime PD).*

Exposure at Default ("EAD"): it is based on the amounts the Bank expects to be owed at the time of default over the next 12 months or over the remaining lifetime of the instrument (Lifetime EAD). For example, for a revolving commitment, the Bank includes the current balance available plus any additional amount expected to be available up to the current contractual limit at the time of default, in the event it occurs.

Loss Given Default ("LGD"): it represents the Bank's expectation of the extent of loss on a defaulted exposure. LGD varies by type of borrower, type and seniority of claim and availability of collateral or other credit support. LGD is expressed as a percentage of loss per unit of exposure at the time of default (EAD) and is calculated on a 12-month or lifetime basis, where the 12-month LGD is the percentage of loss expected to be incurred should the default occur in the next 12 months and the lifetime LGD is the percentage of loss expected to be incurred should the default occur over the remaining expected lifetime of the financial instrument.

5.2.a.3. Exposure

Allowance for expected credit losses is recorded in the balance sheet as follows:

Financial assets measured at amortized cost are recognized as a reduction of the accounting balance of assets.

Loan commitments and financial guarantee contracts issued are recognized in the item Reserves for contingent liabilities in Liabilities.

Increases in allowance for loan losses related to "Loans and other financings" are recognized in the item "Allowance for loan losses" in the Consolidated statement of income.

Below is an analysis of the exposure to credit risk of financial instruments for which allowances for expected credit losses as of December 31, 2020 were recognized. The gross book value of financial assets included in the table attached hereto represents the maximum exposure to credit risk of such assets.

	Etapa 1 *Stage 1*	Etapa 2 *Stage 2*	Etapa 3 *Stage 3*	TOTAL	
Cartera comercial o mayorista					*Commercial or wholesale portfolio*
Préstamos y otras financiaciones	191.485.395	37.112.273	49.834.688	278.432.357	Loans and other financings
Partida fuera de balance	-	-	22.124.563	22.124.563	Off-Balance Sheet Item
Importe bruto en libros	191.485.395	37.112.273	71.959.251	300.556.920	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(6.857.920)	(9.417.826)	(26.319.120)	(42.594.865)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	184.627.475	27.694.447	45.640.132	257.962.055	Net book value
Cartera de consumo o minorista					*Consumer or retail portfolio*
Préstamos y otras financiaciones	269.670.555	38.966.275	1.624.932	310.261.762	Loans and other financings
Partida fuera de balance	-	-	627.645	627.645	Off-Balance Sheet Item
Importe bruto en libros	269.670.555	38.966.275	2.252.576	310.889.406	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(1.319.694)	(2.487.404)	(1.110.002)	(4.917.101)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	268.350.860	36.478.871	1.142.574	305.972.306	Net book value
Préstamos al sector financiero					*Loans to financial sector*
Importe bruto en libros	1.595.079	-	-	1.595.079	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(263)	-	-	(263)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	1.594.816	-	-	1.594.816	Net book value
Otros títulos de deuda					*Other debt securities*
Importe bruto en libros	15.936.044	-	3.846.078	19.782.121	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(3.877.294)	-	(2.884.558)	(6.761.852)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	12.058.749	-	961.519	13.020.269	Net book value
Otros activos financieros					*Other financial assets*
Importe bruto en libros	1.046.135	-	-	1.046.135	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(1.046.135)	-	-	(1.046.135)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	-	-	-	-	Net book value

b) Con anterioridad al 1° de enero de 2020

El BCRA dispone, con vigencia desde el 1 de enero 2020, que las normas sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" mantendrán un alcance "regulatorio", sin perjuicio de que los estados financieros de las entidades financieras se ajusten a la NIIF 9. Los principales lineamientos de acuerdo con las normas de "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" de la sección VIII de la LISOL, se detallan a continuación: Categoría de deudores: la entidad categoriza a sus clientes según los siguientes parámetros: -Cartera Comercial: abarca todas las financiaciones excepto: o los créditos para consumo o vivienda; o las financiaciones de naturaleza comercial de hasta el equivalente del valor de referencia del punto 3.7 de dicha norma. -Cartera Consumo: Incluye las financiaciones excluidas en el punto anterior.

Asimismo, en función al seguimiento de la cartera crediticia propia y al análisis de la situación del sistema financiero, la Entidad efectúa, cuando lo considera razonable, previsiones por importes superiores a los mínimos establecidos. No obstante, dichas previsiones en ningún caso podrán superar el porcentaje que corresponda al nivel de clasificación inmediatamente superior.

Entre otras disposiciones particulares, la Entidad ha optado por la opción de interrumpir el devengamiento de intereses de aquellos clientes que presenten atrasos mayores a 90 días en lugar de previsionar el 100% de los mismos.

En función de las nuevas disposiciones emitidas por BCRA en el marco de la pandemia COVID-19, se estableció que, a partir de las informaciones correspondientes al 31 de marzo de 2020 y hasta el 31 de marzo de 2021, se incremente en 60 días los plazos de mora admitidos para los niveles 1, 2 y 3, tanto para la cartera comercial como la de consumo o vivienda, y se suspenda hasta el 31 de diciembre de 2020 la reclasificación obligatoria de clientes cuando exista una discrepancia de más de un nivel entre la clasificación dada por la entidad financiera y las otorgadas por al menos otras dos entidades.

La entidad ha aplicado de manera consistente en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados las políticas contables que se detallan en la siguiente nota.

NOTA 6
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

6.1. Bases de consolidación

a) Subsidiarias

Subsidiarias son todas las sociedades y las entidades estructuradas controladas por la Entidad. El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto a, o tiene derechos sobre, los rendimientos variables por su participación en la entidad participada, y tiene el poder de afectar la variabilidad de tales rendimientos. Al cierre de cada período o ejercicio, la Entidad evalúa si mantiene control cuando se han producido cambios en algunas de las condiciones mencionadas.

b) Before January 1, 2020

BCRA states, effective as from January 1, 2020, that "Minimum allowance for loan losses" standards shall have "regulatory" status, regardless of the fact that financial statements of financial institutions are in compliance with IFRS 9. The main guidelines pursuant to "Minimum allowance for loan losses" standards set forth in Section VIII of Liquidity and Solvency (LISOL) are detailed as follows: Debtor classification: the Institution classifies its customers according to the following parameters: –Commercial Portfolio covers all financings except credits for either consumption or household; or commercial financings for up to the equivalent to the reference value under subparagraph 3.7 of such standard. –Consumer Portfolio includes financings excluded in the foregoing subparagraph.

Furthermore, according to the follow-up of the own credit portfolio and the analysis of the financial system condition, the Institution performs, whenever it deems reasonable, allowances for amounts higher than the minimum required. However, in no case such allowances shall exceed the percentage corresponding to the immediately higher level of classification.

Among other particular provisions, the Institution has opted to stop the accrual of interest for those customers being more than 90 days in arrears instead of covering 100% thereof by allowances.

In view of the new provisions issued by BCRA in the framework of COVID-19 pandemic, it was established that as from reporting as of March 31, 2020 and until March 31, 2021, the delinquency terms allowed for levels 1, 2 and 3 be extended by 60 days, both for commercial portfolio and consumer or household portfolio, and the mandatory reclassification of customers be suspended until December 31, 2020 whenever there is a discrepancy in more than one level between the classification provided by the financial institution and classifications provided by at least two other institutions.

The Institution has consistently implemented the accounting policies in all periods appearing in these consolidated financial statements, as detailed in the following note.

NOTE 6
SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

6.1. *Basis for consolidation*

a) Subsidiaries

Subsidiaries are all structured entities controlled by the Institution. The Bank controls a subsidiary, when exposed or entitled to variable yields for its participation in the subsidiary and has the power to affect the variability of such yields. As of the closing of each period or fiscal year, the Institution analyses whether to maintain control where changes have occurred in the aforementioned conditions.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en la cual se obtiene control y hasta la fecha en la cual el control cesa. Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. En cambio, si la Entidad pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja los activos relacionados (incluida la llave de negocio), los pasivos, la participación no controladora y otros componentes de capital, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce como una utilidad o pérdida, y cualquier inversión retenida se reconoce a valor razonable en la fecha de pérdida de control.

Subsidiaries' financial statements are included in the consolidated financial statements from the date control is obtained and until the date control ceases. Any changes as regards the interest in a subsidiary, without losing control, are registered as an equity transaction. However, should the Institution lose control over a subsidiary, it shall charge off the related assets (including goodwill), liabilities, the noncontrolling interest, and other components of equity, while any income or loss resulting therefrom is recorded as a profit or loss, and any retained investment is recorded at fair value on the date the control is lost.

b) Participación no controladora

Las participaciones no controladoras representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece al Grupo y se exponen como una línea separada en los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de situación financiera y de cambios en el patrimonio neto.

b) Non-controlling interest

Non-controlling interest is the portion of equity ownership and income in a subsidiary not attributable to the Group and is recorded in the consolidated statement of income separated from other comprehensive income, financial condition, and changes to net worth.

c) Vehículos de securitización

Ciertos vehículos de securitización organizados por la Entidad operan sobre las bases predeterminadas en su diseño inicial. El grupo está expuesto a la variabilidad de retornos de los vehículos a través de su tenencia en títulos de deuda o de certificados de participación de los mismos. Al considerar si la Entidad posee control, se analiza su capacidad de tomar decisiones clave que afectan de manera significativa los retornos del vehículo. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Entidad no controla ninguno de estos vehículos.

c) Securitization vehicles

Certain securitization vehicles arranged by the Institution operate based on their original design. The group is exposed to fluctuation of return of vehicles by means of its holding of debt securities or certificates of participation. When considering whether the Institution exercises control, an analysis is performed regarding its capacity to make key decisions having a significant impact on the return of the vehicle. As of December 31, 2020 and 2019, the Institution has no control over any of these vehicles.

d) Fondos comunes de inversión

La Entidad, a través de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, actúa como administradora de fondos comunes de inversión (ver nota 50). Al determinar si la Entidad controla tales fondos comunes de inversión, se evalúa el agregado de la participación económica del Grupo en el fondo (que incluye la participación en el rendimiento del fondo y los honorarios por administración) y considera que los cuotapartistas no tienen derecho a remover a administrador sin causa. La Entidad concluye que actúa como agente de custodia de los cuotapartistas y por lo tanto no consolida dichos fondos comunes de inversión.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo ha concluido que no controla ningún fondo común de inversión.

d) Mutual funds

The Institution, through Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, acts as a mutual fund manager (see Note 50). In determining whether the Institution controls such mutual funds, the aggregate of the economic interest of the group in the mutual fund (including interest in the return of the fund and management fees) is determined and the shareholders have no right to remove a manager without cause. The Institution concludes that it acts as an escrow agent for the shareholders and therefore does not consolidate such mutual funds.

As of December 31, 2020 and 2019, the Group has concluded that it does not control any mutual funds.

e) Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones entre las entidades del Grupo así como cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de dichas transacciones, son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

e) Transactions deleted in the consolidation

Balances and transactions among the entities of the Group, as well as any unrealized expenses or income resulting from such transactions, are entirely deleted in the consolidation process.

Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con asociadas son eliminadas en proporción de la participación del Grupo en la asociada. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y cada componente de otros resultados integrales de la Entidad y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

La entidad considera que no existen otras sociedades que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Unrealized gains resulting from transactions with associates are deleted commensurate with the interest of the group in the associates. Unrealized losses are deleted in the same manner as unrealized gains, but only provided there is no evidence of impairment.

These consolidated financial statements include assets, liabilities, income and each component of other comprehensive income of the Institution and its subsidiaries as of December 31, 2020 and 2019.

The Institution considers that there are no other entities that should be included in the consolidated financial statements as of December 31, 2020 and 2019.

6.2. Moneda extranjera

a) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a la respectiva moneda funcional de las entidades del Grupo al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense) a la fecha de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de referencia (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense) vigente al cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda extranjera, son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de referencia (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense) vigente de la fecha en la cual se determinó el valor razonable. Los ítems no monetarios que se miden sobre bases de costo histórico en moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio de referencia (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense) vigente a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio se presentan en el estado consolidado de resultados en la línea "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera".

b) Operaciones en el exterior

Los activos y pasivos de operaciones en el exterior se convierten a pesos al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense). Los resultados se convirtieron utilizando el promedio mensual del tipo de cambio de referencia del BCRA (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense).

6.2. Foreign exchange

a) Foreign Exchange transactions

Transactions in foreign currency are converted into the relevant functional currency of the entities of the Group at the benchmark exchange rate posted by BCRA (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than U.S. Dollars) as of the date of the transactions.

Monetary assets and liabilities in foreign currency are converted into the functional currency at the benchmark exchange rate (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than U.S. Dollars) in effect as of the closing date of fiscal year.

Non-monetary assets and liabilities measured at fair value in a foreign currency are translated into the functional currency at the benchmark exchange rate (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than U.S. Dollars) in effect at the time of determination of the fair value. Non-monetary items which are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the benchmark exchange rate (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than U.S. Dollars) in effect on the date of the transaction.

Foreign exchange differences are reported in the consolidated statement of income in the item: "Adjustment on foreign exchange and gold valuation".

b) Transactions abroad

Assets and liabilities from transactions abroad are translated into ARS at the benchmark exchange rate posted by BCRA (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than U.S. Dollars). The results were translated using the monthly average of the benchmark exchange rate posted by BCRA (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than U.S. Dollars).

Las diferencias de cambio se reconocen en el estado consolidado de otros resultados integrales, en el rubro "Diferencia de cambio por conversión de estados financieros".

6.3. Efectivo y depósitos en bancos

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos sin restricciones que se mantienen con el BCRA, y las cuentas a la vista mantenidas en entidades financieras locales y del exterior.

6.4 . Activos y pasivos financieros

a) Reconocimiento

La Entidad reconoce inicialmente los préstamos, los depósitos y los pasivos en la fecha en que se originaron. Las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito.

Todos los demás instrumentos financieros (incluidas las compras y ventas ordinarias de activos financieros) se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que la Entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Entidad reconoce las compras/ventas de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) como una financiación otorgada en la línea "Operaciones de pase" en el estado consolidado de situación financiera. La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual se devenga durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo.

Los activos financieros y los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Para instrumentos que no se miden a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen a su valor razonable más (en el caso de activos) o menos (en el caso de pasivos) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo o a la emisión del pasivo.

El precio de transacción usualmente es la mejor evidencia de su valor razonable en el reconocimiento inicial.

Sin embargo, si la Entidad determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere de la contraprestación recibida o abonada, cuando el valor razonable es de jerarquías 1 o 2, el instrumento financiero se mide inicialmente a su valor razonable y la diferencia se reconoce en resultados. Si el valor razonable en el reconocimiento inicial es de jerarquía 3, la diferencia entre el valor razonable y la contraprestación se difiere en el plazo del instrumento.

Exchange differences are recorded in the consolidated statement of other comprehensive income, in the item: "Exchange rate differences for translation of financial statements".

6.3. Cash and Deposits with Banks

Cash and cash equivalents, including cash on hand, and unrestricted balance maintained with BCRA and sight accounts maintained with domestic and foreign financial institutions.

6.4. Financial Assets and Liabilities

a) Recognition

The Institution initially recognizes loans, deposits, and liabilities on the date of origin. Guarantees granted and potential obligations are recorded upon issuance of documents supporting such credit facilities.

All other financial instruments (including ordinary purchase and sale of financial assets) are recognized on the date of trade that is the date on which the Institution becomes a party to the contractual provisions of such instrument.

The Institution recognizes the purchase/sale of financial instruments with the commitment of their non-optional retrocession at a given price (repurchase agreements or repos) as a financing granted in the line "Repurchase agreements" in the consolidated balance sheet. The difference between the purchase and sale prices is recorded as interest accruing throughout the life of the contract using the effective interest method.

Financial assets and liabilities are initially recognized at fair value. Instruments that are not measured at fair value through profit or loss are recognized at fair value plus (in the case of assets) or minus (in the case of liabilities) the operation costs which are directly attributable to the acquisition of assets or the issuance of liabilities.

The transaction price is usually the best evidence of fair value in the initial recognition.

However, if the Institution determines that the fair value in the initial recognition differs from the consideration received or paid, when the fair value is hierarchy 1 or 2, the financial instrument is measured initially at its fair value and the difference is recognized as income or loss. If the fair value in the initial recognition is hierarchy 3, the difference between the fair value and the consideration is deferred throughout the term of the instrument.

b) Clasificación de activos financieros

A la fecha del reconocimiento inicial los activos financieros se clasifican y miden a costo amortizado, valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI) o valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero se mide a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo para cobrar los flujos de fondos contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de fondos que cumplen con el criterio de "solo pagos de capital e intereses".

Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en ORI si cumple con las siguientes condiciones:

- El activo se mantiene en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales y vender el activo financiero.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de fondos que cumplen con el criterio de "solo pagos de capital e intereses".

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para comercializar, la Entidad puede elegir para cada instrumento en forma individual, presentar los cambios en el valor razonable en el ORI.

El resto de los activos financieros se clasifican como medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye a los instrumentos financieros derivados.

La Entidad evalúa el objetivo del modelo de negocios bajo el cual mantiene un activo mantenido a nivel de portafolio. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y la forma en la cual tales políticas se implementan. En particular, si la Dirección se enfoca en la ganancia que se origina en los intereses contractuales.
- Cómo se mide e informa a la Dirección, el resultado del portafolio.
- Los riesgos que afectan el resultado del modelo de negocios y cómo dichos riesgos son administrados.
- La frecuencia, volumen y oportunidad de la venta en períodos / ejercicios anteriores, los motivos de dichas ventas y las expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera en forma separada, sino como parte de la evaluación general sobre cómo la Entidad establece objetivos para la administración de los activos financieros.

b) Classification of Financial Assets

As of the date of initial recognition, financial assets are classified and measured at amortized cost, at fair value through Other Comprehensive Income or at fair value through profit or loss.

A financial asset is measured at amortized cost based upon the following two conditions:

- *The financial asset is held within a business model which objective is achieved by collecting contractual cash flows; and*
- *The contractual terms of the financial asset give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest.*

A financial asset is measured at fair value through Other Comprehensive

Income based upon the following two conditions:

- *The financial asset is held within a business model which objective is achieved by collecting contractual cash flows and selling the financial asset; and*
- *The contractual terms of the financial asset give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest.*

In the initial recognition of an equity security which is not held for trading,

the Institution may opt for each individual instrument to show changes in fair value under Other Comprehensive Income.

The rest of the financial assets are classified as measured at fair value through profit or loss. This category includes derivatives.

The Institution analyses the objective of the business model under which it holds an asset at the portfolio level, based on the following information:

- *The policies and objectives established for the portfolio and the way such policies are implemented. Particularly, if management focuses on the proceeds from contractual interest;*
- *The manner profit or loss of the portfolio is measured and reported to management;*
- *The risks affecting the result of the business model and how such risks are managed; and*
- *The frequency, volume, and timeliness of sales in prior periods / fiscal years, the rationale for such sales, and the expectations on future sales activity. However, the information on sales activity is not considered separately, but as part of the general assessment on how the Institution establishes objectives for the management of financial assets.*

Los activos financieros mantenidos para comercializar o que son administrados en un portafolio cuyo rendimiento se mide en función de su valor razonable, se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

En la evaluación de si los flujos de fondos contractuales cumplen con el criterio de "solo pago de capital e intereses", la Entidad define como "capital" el valor razonable del activo financiero a la fecha de su reconocimiento inicial y como "interés" a la contraprestación por el valor tiempo del dinero y los riesgos crediticios asociados con el capital pendiente de cobro y otros riesgos básicos de un préstamo. La evaluación considera si el activo financiero contiene condiciones contractuales que pueden cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de fondos contractuales de manera que no cumpla con el criterio mencionado.

Los activos financieros no se reclasifican con posterioridad a su reconocimiento inicial, a excepción de un cambio en los modelos de negocios de la Entidad.

Con relación a préstamos y otras financiaciones:

El criterio de medición se realiza de acuerdo con las definiciones del modelo de negocios definido por la Entidad, en los términos de la NIIF 9, reconociendo cualquier ingreso o costo marginal a lo largo de la vida del instrumento a través del diferimiento lineal de dichos conceptos, hasta tanto se encuentren disponibles las funcionalidades automáticas del sistema de préstamos de la entidad. Asimismo, la entidad se encuentra en proceso de incorporación de otros costos marginales.

Con relación a los préstamos a tasa inferior a mercado, la entidad consideró que cualquier línea de préstamo otorgada a una tasa establecida por el Gobierno, definido en sentido amplio, cumple con la definición de "tasa regulada" y por lo tanto no se determinó ajuste de valuación alguno.

A los fines de la determinación de los ajustes a préstamos otorgados a tasa inferior de mercado, se han considerado como tasas de referencia las aprobadas por la Resolución de Directorio 1181 de fecha 26 de abril de 2018. La entidad ha considerado para cada operación la tasa activa de cartera general por tipo de instrumento comparable con un producto propio de características y riesgos similares.

A la fecha de los presentes estados financieros la entidad ha realizado la mejor estimación posible, ya que aún se encuentra analizando las características de sus líneas a fin de determinar aquellos productos que, cumpliendo con el criterio SPPI, difieren de su valor razonable al momento de su otorgamiento. En este sentido, se han estimado los ajustes de aquellas financiaciones cuyas cuotas tuvieron vencimientos mensuales y consecutivos.

Por otra parte, con relación a los saldos de tarjetas de crédito cuyas financiaciones incluyen acuerdos comerciales, la Entidad ha realizado la estimación sobre la base de información de gestión, dada la dificultad de obtener datos de las tarjeteras. Por lo expuesto, se encuentra trabajando en la conciliación de dicha información con los saldos contables y su correspondiente automatización.

Financial assets held for trading or managed in a portfolio which performance is measured at fair value are measured at fair value through profit or loss.

In analyzing whether contractual cash flows comply with the "solely payments of principal and interest" (SPPI) criterion, the Institution defines "principal" as the fair value of the financial asset as of the date of its initial recognition and "interest" as the consideration for the time value of money and the credit risks related to the principal pending collection and other basic risks relating to a loan. The assessment considers whether the financial asset has contractual conditions which may alter the timeliness or the amount of contractual cash flows inconsistent with the above-mentioned criterion.

Financial assets are not reclassified after their initial recognition, except for any amendment to the business models of the Institution.

In relation to Loans and Other Financings:

The measurement criterion is applied according to the definition of the business model set forth by the Institution, pursuant to IFRS 9, recognizing any marginal cost or income during the life of the instrument through linear deferral of such items, depending on the availability of the automated capabilities of the Institution's loan system. In addition, the Institution is including other marginal costs.

As regards below-market loans, the Institution considers that any credit line granted at a rate established by the Government, in a broad sense, meets the definition of "managed rate" and, therefore, no valuation adjustments are applicable thereto.

For the purpose of determining adjustments to below-market loans, the benchmark rates applied were those approved under Board Resolution No. 1181, dated April 26, 2018. The Institution has considered for each transaction the lending rate of general portfolio per type of instrument in comparison with a product offered by the Institution with similar characteristics and risks.

As of the date of these financial statements, the Institution has made the best estimates possible, considering that it is still analyzing the characteristics of its credit lines in order to determine the products which value, under the SPPI criterion, differs from their fair value at the time of granting. In such sense, adjustments were established for financings which installments have matured on a monthly and consecutive basis.

As regards credit card balances financed under commercial arrangements, the Institution has made estimates based on management information, in view of the difficulty of obtaining information from credit card companies. Therefore, the institution is working on the reconciliation of such information with accounting balances and their corresponding automation.

Asimismo, se ha cuantificado el efecto en el saldo de créditos con tarjetas de crédito de los cargos de renovación y adhesión al programa de beneficios a clientes que, conforme los lineamientos de la NIIF 15 de reconocimiento de ingresos, debieran ser diferidos a lo largo de la prestación del servicio por parte de la Entidad. A la fecha de los presentes estados financieros, la Entidad efectúa este procesamiento en forma semiautomática debiendo implementar una instancia de revisión de la integridad del ajuste de los cargos devengados.

En este sentido, el banco se encuentra trabajando en la adecuación de sus sistemas de información a efectos de perfeccionar las estimaciones de forma continua.

Moreover, the Institution has assessed the impact on credit card balances of charges applied to customers for renewal and subscription to the rewards program which, under IFRS 15 guidelines on income recognition, were deferred during the service rendering period by the Institution. As of the date of these financial statements, the Institution conducts processing thereof on a semi-automated basis, performing a review of the adjustment of accrued charges.

In such regard, the Bank is working on the upgrade of its information systems in order to improve estimates on an ongoing basis.

c) Clasificación de pasivos financieros

La Entidad clasifica sus pasivos financieros, distintos de instrumentos financieros derivados, las garantías emitidas y los compromisos de préstamos como medidos a costo amortizado.

Los instrumentos financieros derivados se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

Las garantías financieras son contratos que requieren que la entidad realice pagos especificados para reembolsar al tenedor por una pérdida en la que incurre debido a que un determinado deudor no cumple con sus obligaciones de pago en las condiciones contractuales de un instrumento de deuda.

La deuda que surge de las garantías financieras emitidas se reconoce inicialmente a su valor razonable. La deuda posteriormente se mide al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de cualquier pago esperado para cancelar la deuda cuando se considere que dicho pago es probable.

c) Classification of Financial Liabilities

The Institution classifies its financial liabilities, different from derivatives, the guarantees issued and the loan agreements as measured at amortized cost.

Derivatives are measured at fair value through profit or loss.

Financial guarantees are agreements requiring the Institution to make specified payments to reimburse the holder for the loss incurred due to non-compliance by a certain debtor of their payment obligations pursuant to the contractual terms of a debt instrument.

The debt resulting from the financial guarantees issued is initially recognized at its fair value. The debt is subsequently measured at the higher value between the amortized amount and the current value of any estimated payment to service the debt when such payment is considered likely.

d) Baja de activos y pasivos financieros

La Entidad da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos a recibir los flujos de fondos del activo, o si fueron transferidos los derechos a recibir los flujos de fondos del activo en una transacción que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido el control del mismo.

Cuando la entidad da de baja un activo financiero, la diferencia entre el saldo contable del activo y la contraprestación recibida y cualquier saldo reconocido en ORI se reconoce en resultados.

La Entidad realiza transacciones en las cuales se transfieren activos financieros pero se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios del activo transferido. En esos casos, no se da de baja los activos financieros transferidos.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

d) Financial Assets and Liabilities Charge-off

The Institution charges off a financial asset when the rights to receive cash flows from the asset expire, or if such rights were transferred in a transaction transferring substantially all risks and benefits of the asset or, not having transferred or retained substantially all risks and benefits of the asset, control thereof was transferred.

When the Institution charges off a financial asset, the difference between the accounting balance and the consideration received and any balance recognized in Other Comprehensive Income is recognized as profit or loss.

The Institution conducts transactions transferring financial assets but substantially retaining the risks and benefits of the transferred asset. In these cases, transferred financial assets are not charged off.

A financial liability is charged off when the payment obligation is terminated, settled, or has expired.

e) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado consolidado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Entidad tiene un derecho exigible legalmente para compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos en forma neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan en términos netos solo cuando están permitidos según las NIIF, o por ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

e) Offsetting of Financial Assets and Liabilities

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is presented in the consolidated balance sheet when, and only when, an entity has a legally enforceable right to set off the recognized amounts and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and discharge the liability simultaneously.

Income and expenses are presented on a net basis only when permitted under IFRS, or due to gains and losses arising out of a group of similar transactions.

f) Medición a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es el monto de su reconocimiento inicial, menos los reembolsos de capital, más o menos la amortización, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento.

f) Measurement at Amortized Cost

The amortized cost of a financial asset or liability is the amount of its initial recognition, minus principal repayments, plus or minus the amortization, using the effective interest method, of any difference between the initial amount and the maturity amount.

g) Deterioro de activos financieros

Como se mencionara en las notas 2 y 5.2 mediante las Comunicaciones "A" 6430 y 6847, el BCRA estableció que las entidades financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9, a partir de los ejercicios iniciados el 1º de enero de 2020, con la excepción de los instrumentos de deuda del sector público no financiero, los cuales serán excluidos transitoriamente del alcance de dichas disposiciones.

La NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo. En la nota 38 de los estados financieros consolidados se brinda mayor detalle de cómo las pérdidas crediticias esperadas son medidas.

Por medio de la Comunicación "A" 6778 el BCRA aclara que a efectos de la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 las entidades financieras deberán:

1. Utilizar modelos internos que deben reunir todos los requisitos de la NIIF 9 y aplicarlos a la totalidad de los activos comprendidos por la mencionada norma, con la excepción temporaria mencionada en el primer párrafo.

2. Aplicar la norma de forma retroactiva, estableciendo la fecha de transición el 1º de enero de 2020.

g) Financial Assets Impairment

As described in Notes 2 and 5.2, through Communications "A" 6430 and 6847, BCRA has stated that Financial Institutions shall begin to implement the standards on impairment of financial assets under subparagraph 5.5 of IFRS 9 as from fiscal years beginning on January 1, 2020, except for debt instruments pertaining to the Non-financial Public Sector, which are temporarily excluded from the scope of such provisions.

IFRS 9 establishes a model of expected credit losses, under which financial assets are classified into three impairment stages, based on changes to credit quality since their initial recognition, indicating how an entity measures impairment losses and applies the effective interest method. In Note 38 to consolidated financial statements there is a more detailed description of how expected credit losses are measured.

Through Communication "A" 6778, BCRA indicates that for the purpose of application of subparagraph 5.5 of IFRS 9, Financial Institutions shall:

***1.** use internal models that shall meet all requirements under IFRS 9 and cover all assets contemplated under such standard, taking into consideration the above-mentioned temporary exception.*

***2.** The implementation shall be made on a retroactive basis and the transition date shall be January 1, 2020.*

Otros pasivos no financieros por reservas de siniestros - Nación Seguros S.A., Nación Reaseguros S.A. y Nación Retiro S.A.

Los criterios de estimación de reservas técnicas y por siniestros empleados por la Entidad se corresponden con los lineamientos de las normas de la SSN. No obstante, efectúa los correspondientes test de adecuación de pasivos, para las respectivas reservas, de acuerdo con los lineamientos de la NIIF 4, reconociendo cualquier diferencia en los resultados del ejercicio.

Deudas por operaciones de seguro

› Deudas con asegurados

Seguro de vida individual, colectivo, accidentes personales y sepelios: la reserva para siniestros pendientes es constituida sobre la base de las sumas aseguradas, en función de las denuncias registradas, de acuerdo con lo dispuesto por el reglamento de la Ley 20091 y las modificaciones introducidas por la SSN, neta de la participación del reasegurador. La reserva por siniestros liquidados a pagar es valuada de acuerdo al efectivo costo de los siniestros. La reserva de siniestros ocurridos y no reportados (IBNR) es determinada de acuerdo a lo establecido en el artículo 33.3.6. del Reglamento General de la Actividad Aseguradora, excepto para las pólizas Argenta del ramo seguros de vida.

Seguro de vida - póliza Argenta: se utiliza la metodología alternativa autorizada por la SSN mediante la Resolución 2018-690-SSN#MHA, la cual consiste en discriminar del cálculo general del ramo vida, las pólizas correspondientes a la póliza Argenta a fin de obtener un cálculo de reservas diferenciado entre estas pólizas y el resto de la cartera, ya que cambios en el proceso de denuncia de siniestros del contratante de las "Pólizas Argenta", y de los pagos de siniestros correspondientes por parte de Nación Seguros S.A. han distorsionado los factores de desarrollo aplicables al ramo en su conjunto, resultando inadecuados los valores proyectados de reserva.

Seguro colectivo de invalidez y fallecimiento - Ley 24241: las reservas cuyo objeto es la cobertura del riesgo establecido por el artículo 99 de la Ley 24241 son constituidos siguiendo los lineamientos establecidos por:

- La Resolución 23380, sus modificatorias y la Resolución 28704, emitidas por la SSN, para las pólizas cuya vigencia sea anterior al 30 de junio de 2001. Las reservas comprenden los siniestros liquidados a pagar y en proceso de liquidación y siniestros esperados.

- La Resolución 28705 emita por la SSN, para las pólizas con vigencia a partir del 1° de julio de 2001. Las reservas comprenden los siniestros liquidados a pagar y siniestros exigibles.

- La reserva de siniestros esperados es estimada de acuerdo con la metodología autorizada por la SSN en forma particular según la nota 12764 de dicha SSN.

Other Non-Financial Liabilities for Casualty Losses – Nación Seguros S.A., Nación Reaseguros S.A., and Nación Retiro S.A.

Criteria for estimates of technical reserves and reserves for casualty losses used by the Institution are in agreement with SSN standards. However, the Institution performs the relevant liabilities' adequacy tests for the relevant reserves, pursuant to IFRS 4 guidelines, recognizing any difference as income or loss for the period.

Debt from Insurance Transactions

› Debts with Policyholders

Individual, collective, personal and burial life insurance: *a reserve for outstanding casualty claims has been established based on insured amounts, according to the registered claims, pursuant to Law No. 20091, as amended by Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), net of the reinsurer's interest. The reserve for settled casualty claims to be paid is assessed according to actual cost of the casualty loss. The Incurred But Not Reported (IBNR) reserve is determined pursuant to Article 33.3.6 of Reglamento General de la Actividad Aseguradora (General Regulations of Insurance Activity), except for the "Argenta" life insurance policy.*

Argenta life insurance policy: the alternative methodology authorized by SSN, under resolution 2018-690-SSN#MHA, which provides for the segregation of Argenta policies within the life insurance line, is used for the purposes of obtaining a separate calculation of reserves for these policies and the rest of the portfolio, given that changes in the claim process for casualty loss from "Argenta Policies" takers and as regards payment of the relevant casualty loss by Nación Seguros S.A. have distorted the development factors applicable to the life insurance line as a whole, resulting in inadequate estimated reserve values.

Death or disability collective insurance – Law No. 24241: *reserves aimed at covering the risk set forth in Article 99 of Law No. 24241 are constituted pursuant to the following:*

- Resolution 23380, as amended and resolution 28704, issued by SSN for policies in effect prior to June 30, 2001. Reserves cover settled casualty claims to be paid and to be settled and expected casualty claims.

- Resolution 28705 issued by SSN, for policies in effect as from July 1, 2001. Reserves cover settled casualty claims to be paid and enforceable casualty claims.

- Expected casualty claims reserve is calculated based on the methodology authorized by SSN particularly according to Note 12764 of SSN.

Mediante la Ley 26425 se eliminó el régimen de capitalización que formaba parte del sistema integrado de jubilaciones y pensiones, para ser absorbido y sustituido por un único régimen público de reparto que se denomina Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA).

Seguros patrimoniales: la reserva para siniestros pendientes sin trámite judicial es constituida sobre la base de la mejor estimación efectuada por la gerencia del costo final de los siniestros considerando la información obrante en los respectivos expedientes, en función de las denuncias registradas de acuerdo con lo dispuesto por el reglamento de la Ley 20091 y las modificaciones introducidas por la SSN. Para los siniestros pendientes por juicios y mediaciones se siguen los lineamientos establecidos por diferentes resoluciones estipuladas por la SSN. Asimismo, se tiene en consideración lo establecido por el Reglamento General de la Actividad Aseguradora (RGAA), aplicando los promedios establecidos en el articulado para aquellos juicios y demandas con importes parcial o totalmente indeterminados.

La reserva de siniestros pendientes correspondiente a los ramos responsabilidad civil y automotores es calculada de acuerdo con los criterios establecidos en los puntos 33.3.3.3 y 33.3.5.1 del RGAA modificados por la Resolución 40512 emitida con fecha 31 de mayo de 2017 por la SSN. De acuerdo con dicha resolución, los casos con monto de demanda actualizada superior a 4 millones para el ramo automotores y 2 millones para el ramo responsabilidad civil son valuados según los valores estipulados en los informes de abogados. Los casos donde el importe de demanda actualizada resulta inferior a esos montos, son valuados de acuerdo con los montos mínimos establecidos en la mencionada resolución. Asimismo, se descuentan los pagos efectuados en todos los reclamos donde hubiese sentencia firme. Se adoptaron los mismos criterios para el recálculo de las reservas de siniestros pendientes de ejercicios anteriores.

Adicionalmente, el cálculo del pasivo por siniestros ocurridos y no reportados de los mencionados ramos, se efectúa cumpliendo lo establecido en el punto 33.3.13.1. del RGAA, cumpliendo además con las exigencias establecidas por la SSN a través de la Resolución 38708 (RGAA) y sus modificatorias.

Para los ramos robo y riesgos similares, automotores cobertura cascos, combinado familiar, riesgos agropecuarios y forestales, incendio, integral de comercio, aeronavegación, seguro técnico, transporte de mercaderías, otros riesgos patrimoniales y motovehículos cobertura cascos, los mismos son calculados en base a la metodología de siniestros estipulada en el punto 33.3.6, aplicando de corresponder los factores de cola que surgen de los puntos 33.3.6.4 y 33.3.6.5, de la mencionada resolución.

Para los ramos responsabilidad civil, coberturas restantes y automotores, y cobertura responsabilidad civil se considera lo establecido en la Resolución SSN 40273 de fecha 13 de enero de 2017 y 40512 del 31 de mayo de 2017.

Para los ramos caución - resto caución - ambiental, crédito, responsabilidad civil profesional-base ocurrencia, integral de consorcio, transportes-cascos; visto lo estipulado en el punto 33.3.6.1, el cálculo es efectuado en base a las

Pursuant to Law No. 26425, the capitalization regime pertaining to the integrated retirement and pension system was repealed, in order to be absorbed and substituted by a single public system named Argentine Integrated Pension System (SIPA).

Property insurance: *the reserve for outstanding casualty claims without litigation is constituted based on the best estimation made by Management of the ultimate cost of the casualty loss taking into consideration the relevant information in records, according to complaints registered pursuant to Law No. 20091, as amended by SSN. For outstanding casualty claims subject to trial and mediation, the provisions set forth in the various resolutions established by SSN are followed. Moreover, the General Regulation of Insurance Activity (RGAA) is taken into consideration, implementing the averages established for those trials and claims with amounts partially or totally undetermined.*

The reserve for outstanding casualty claims corresponding to the civil liability and vehicle lines of insurance is calculated pursuant to the criteria set forth in paragraphs 33.3.3.3 and 33.3.5.1 of the RGAA, as amended by resolution 40512 dated May 31, 2017 by SSN. Pursuant to such resolution, such cases with an updated claim amount higher than 4 million for the vehicle insurance sector and 2 million for the civil liability sector are assessed according to the values stated in the lawyers' reports. Such cases where the updated claim amount is lower than such amounts are assessed according to the minimum amounts set forth in such resolution. Moreover, payments made for all claims with final judgment are discounted. The same criteria have been implemented for the recalculation of the reserves for outstanding casualty claims of previous periods.

Moreover, the calculation of liabilities for Incurred But Not Reported claims of the aforementioned sectors is made pursuant to paragraph 33.3.13.1 of the RGAA, following the requirements set forth by SSN through Resolution 38708 (RGAA), as amended.

The robbery and similar risks, vehicle with helmet coverage, combined family, agricultural and livestock and forest, fire, business comprehensive, aerospace, technical, transportation, other property and motorcycle with helmet coverage lines of insurance are calculated based on the methodology stated in paragraph 33.3.6, applying, if necessary, the factors detailed in paragraphs 33.3.6.4 and 33.3.6.5 of such resolution.

As regards civil liability – Remaining coverage and vehicles – civil liability coverage, SSN resolutions 40273 dated January 13, 2017 and 40512 dated May 31, 2017 are taken into consideration.

In respect of bond – Rest, bond – Environmental, credit, professional civil liability – Loss occurrence, consortium comprehensive, transportation-helmet; according to paragraph 33.3.6.1, the calculation is based on

primas y recargos devengados al cierre del ejercicio, de acuerdo a lo estipulado en el punto 33.3.6.6.1.

Para el ramo responsabilidad civil profesional (*claims made*) visto lo estipulado en el punto 33.3.6.1, el cálculo se efectúa en base a las primas y recargos devengados al cierre del ejercicio, de acuerdo a lo estipulado en el punto 33.3.6.6.2.

Para el ramo motovehículos cobertura responsabilidad civil, el cálculo es efectuado en base a las primas y recargos devengados al cierre del ejercicio, de acuerdo a lo estipulado en el punto 33.3.6.6.1 del Reglamento General de la Actividad Aseguradora, según lo estipulado en la Comunicación SSN 4062, con fecha 3 de julio de 2014.

- Deudas con reasegurados: se registran a su valor nominal en el momento de su devengamiento.
- Deudas con coaseguradoras: se registran a su valor nominal en el momento de su devengamiento.
- Deudas con productores: se registran a su valor nominal en el momento de su devengamiento.
- Deudas con compañías cedentes: se registran a su valor nominal en el momento de su devengamiento.
- Deudas con retrocesionarios privados: se registran a su valor nominal en el momento de su devengamiento.

Reservas técnicas

Reservas por riesgos en curso: la reserva para riesgos en curso es certificada por un actuario independiente y se constituye siguiendo el método de póliza por póliza, de acuerdo con lo establecido por el RGAA, dictado por la SSN.

Insuficiencia de primas: la reserva técnica de insuficiencia de primas es determinada de acuerdo a la metodología de cálculo establecida en el punto 33.2 del RGAA, dictado por la SSN, siendo certificada por un actuario independiente.

Reservas matemáticas: las reservas matemáticas se valúan de acuerdo con las normas y bases técnicas aprobadas por la SSN, y son certificadas por un actuario independiente.

Reserva especial caución ambiental: se constituye la reserva especial de contingencia para caución ambiental de acuerdo con la Resolución 40273 emitida el 13 de enero de 2017, la SSN que, entre otras modificaciones, se incorpora la misma en el punto 33.3.4.1 del RGAA, la que cuenta con certificación de un actuario independiente.

the premiums and surcharges accrued as of the closing of fiscal year, pursuant to paragraph 33.3.6.6.1.

For professional civil liability – Claims made according to paragraph 33.3.6.1, the calculation is based on the premiums and surcharges accrued as of the closing of fiscal year, pursuant to paragraph 33.3.6.6.2.

For Motorcycle Civil Liability Coverage, the calculation is based on the premiums and surcharges accrued as of the closing of fiscal year, pursuant to paragraph 33.3.6.6.1 of the general regulation of insurance activity, under SSN's Communication 4062, dated July 3, 2014.

- *Debts with reinsured parties are registered at their face value at the time of their accrual.*
- *Debts with co-insurance companies are registered at their face value at the time of their accrual.*
- *Debts with producers are registered at their face value at the time of their accrual.*
- *Debts with ceding companies are registered at their face value at the time of their accrual.*
- *Debts with private retrocessionaires are registered at their face value at the time of their accrual.*

Technical Reserves

Unexpired risk reserves: *the unexpired risk reserve is certified by an independent actuary and is constituted following the policy-by-policy method, pursuant to RGAA, set forth by SSN.*

Premium deficiency reserves: *the premium deficiency reserve is determined pursuant to the calculation methodology stated in paragraph 33.2 of RGAA, set forth by SSN, and is certified by an independent actuary.*

Mathematical reserves: *the mathematical reserves are assessed according to the technical basis and rules approved by SSN and are certified by an independent actuary.*

Special reserves for environmental disaster: *the special contingency reserve for environmental disasters, pursuant to resolution 40273 issued on January 13, 2017 by SSN, is included as amended in paragraph 33.3.4.1 of RGAA and is certified by an independent actuary.*

Seguros de retiro y rentas vitalicias (Seguros individuales, Boden 2007, Boden 2012 cuenta individual y colectivo): las reservas matemáticas correspondientes a planes provenientes del seguro de retiro individual, Boden 2007, Boden 2012 cuenta individual y del seguro de retiro colectivo que se encuentran en etapa activa o en etapa pasiva están compuestas por las primas pagadas por los asegurados, netas de gastos e impuestos a cargo de los mismos, y de los rescates y las rentas abonadas, ajustadas de acuerdo con el rendimiento mínimo de inversiones fijado en las bases técnicas de los planes correspondientes, aprobados por la SSN.

La reserva matemática de los fondos Boden 2012 surge de las pólizas de seguro de retiro individual originalmente contratadas en dólares estadounidenses, cuyos asegurados aceptaron las propuestas efectuadas por la sociedad de convertir los saldos en dólares estadounidenses a pólizas en bonos Boden 2012.

En el caso de los planes Boden 2007 y Boden 2012 cuenta individual también componen la reserva matemática los fondos derivados de los cortes de cupón y/o amortización de capital de los bonos que componen la cuenta Boden de cada plan, como resultado de la conversión de las reservas matemáticas contratadas originalmente en dólares estadounidenses.

Las reservas matemáticas derivadas de pólizas emitidas en dólares estadounidenses con anterioridad a la vigencia del Decreto N° 214/02, son convertidas a razón de un dólar estadounidense igual a un peso (USD1 = $1) y se ajustan por aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER).

Rentas vitalicias previsionales y rentas de riesgo del trabajo: las reservas matemáticas derivadas de las pólizas de seguro de renta vitalicia previsional y de renta de riesgo del trabajo, se calculan de conformidad con las Resoluciones SSN 23167 y 24808 y sus modificatorias, respectivamente, considerando el valor actual actuarial de las rentas garantizadas a las que tenga derecho el asegurado y/o el grupo de derechohabientes según su edad y sexo. Dicha renta garantizada se calcula en función de la Prima Pura Única (PPU), depositada inicialmente.

Asimismo, y en función de lo estipulado en las Resoluciones SSN 28592 y 28924, las reservas matemáticas derivadas de pólizas emitidas en dólares estadounidenses al 31 de enero de 2002, son convertidas a razón de un dólar estadounidense igual a un peso (USD1 = $1) y se ajustan por aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER).

La Sociedad ha dado aplicación a la Resolución 38428 de la SSN, emitida el 30 de septiembre de 2014, utilizando mensualmente, para la valuación de los compromisos técnicos referidos a las pólizas de retiro voluntario emitidas en pesos, la tasa testigo establecida por dicho organismo para el mes anterior al de la fecha de valuación.

Prueba de adecuación de pasivos

De acuerdo a lo previsto en NIIF 4 la Sociedad debe efectuar una "prueba de adecuación de pasivos". Esta prueba consiste en evaluar la suficiencia de los

Retirement and life annuity insurance: *(Individual insurance, Boden 2007, Boden 2012 individual account and collective insurance): mathematical reserves corresponding to plans from individual Retirement Insurance, Boden 2007, Boden 2012 individual account and from collective retirement insurance which are active or passive are composed of premiums paid by the policyholders, net of expenses and taxes borne by them, and of redemptions and annuities paid, according to the minimum return of investments fixed by the relevant technical basis of the plans, approved by SSN.*

The mathematical reserve pertaining to Boden 2012 fund arises from the individual retirement insurance policies originally denominated in US dollars, which policyholders accepted the proposals made by the Entity to convert the balances in US dollars into policies in Boden 2012 bonds.

In respect of Boden 2007 and Boden 2012 individual account plans, the mathematical reserve is also composed of funds resulting from coupon payments and/or capital repayment of the bonds comprising the Boden account of each plan, as a result of the conversion of the mathematical reserves originally denominated in US dollars.

Mathematical Reserves arising from policies issued in US dollars prior to Decree No. 214/02 are converted as follows: USD 1 = ARS 1 and are adjusted by applying the Reference Stabilization Coefficient (CER).

Social security and labor risk annuities: *mathematical reserves arising from social security and labor risk annuities insurance policies are calculated pursuant to SSN resolutions 23167 and 24808, as amended, respectively, taking into consideration the actuarial present value of the guaranteed annuities to which the policyholder and/or the beneficiaries are entitled as per age or gender. Such guaranteed annuity is calculated according to the Single Pure Premium (PPU), primarily deposited.*

Moreover, and pursuant to SSN resolutions 28592 and 28924, mathematical reserves resulting from policies denominated in US dollars as of January 31, 2002 are converted as follows: USD 1 = ARS 1 and are adjusted by applying the Reference Stabilization Coefficient (CER).

The Institution has implemented SSN resolution 38428 issued on September 30, 2014, using for the appraisal of the technical commitments referring to voluntary retirement insurance policies denominated in ARS, on a monthly basis, the benchmark rate set forth by such entity for the month prior to the valuation date.

Liability Adequacy Test

Pursuant to IFRS 4, the Institution shall perform a liability adequacy test. This test consists in evaluating the sufficiency of the assets and liabilities

saldos de activos y pasivos derivados de contratos de seguros registrados por la Sociedad con relación al monto obtenido de la mejor estimación al cierre contable de todos los flujos de ingresos y egresos correspondientes a tales contratos.

La Sociedad realizó su evaluación sobre los saldos de activos y pasivos derivados de contratos de seguros para lo cual consideró la mejor estimación de la totalidad de los flujos de ingresos y egresos correspondiente a dichos contratos conforme lo requiere la NIIF 4.

balances arising from insurance contracts registered by the Institution in relation to the amount obtained of the best estimate as of the closing of the fiscal year of all inflows and outflows pertaining to such contracts.

The Institution has conducted a test of the assets and liabilities balances arising from insurance contracts for which it took into consideration the best estimate of the total of the inflows and outflows pertaining to such contracts pursuant to IFRS 4.

6.5. Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el grupo tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y operativas.

Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del grupo en los resultados y en el ORI de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que cesa la influencia significativa.

6.5. Investments in Associates

An associate is an entity over which the group exercises a significant influence but not joint control or control of its financial and operating policies.

Interest in associate companies is recorded using the equity method, and is initially recognized at cost, including transaction costs. After the initial recognition, consolidated financial statements include the interest of the group in income or loss and in Other Comprehensive Income of the investments recorded under the equity method, until the termination of the significant influence.

Fondo de riesgo

De acuerdo con la Ley 24467 y modificatorias, y el estatuto de Garantizar SGR, ésta dispone de un Fondo de Riesgo cuyo objeto principal es la cobertura de las garantías que se otorguen a los socios partícipes y terceros.

La mencionada Ley, el Decreto Reglamentario 699/2018 del Poder Ejecutivo Nacional, el estatuto social y la Resolución 160/2018 de la Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa (SEPYME), se determina un plazo mínimo de dos años a partir del cual el socio protector podrá retirar su aporte al Fondo de Riesgo. Dicho retiro deberá respetar la proporcionalidad existente entre los socios protectores que hayan solicitado el retiro y no podrá hacerse efectiva si altera la relación mínima de la cobertura de riesgo establecida en el estatuto y en normas del BCRA. Este fondo de riesgo se disminuye cuando se deben afrontarse las obligaciones derivadas de las garantías otorgadas.

Las inversiones del Fondo de Riesgo deberán observar ciertos criterios de liquidez, diversificación, transparencia y solvencia de acuerdo al artículo 10° del Decreto 699/2018 del PEN, a la vez que deben contemplar las opciones y condiciones detalladas en el art. 21, Capítulo IV de la Resolución 160/2018 de la SEPYME.

El saldo del Fondo de Riesgo representa los activos netos relacionados con las inversiones realizadas con los aportes al fondo de riesgo recibidos de los socios protectores y partícipes (50% de las utilidades de la SGR), deducidos los gastos directamente asignables al fondo y la incobrabilidad relacionados con las garantías caídas.

Risk Fund

Pursuant to Law No. 24467, as amended and to its bylaws, Garantizar SGR has a risk fund which main purpose is to cover guarantees granted to participating partners and third parties.

Pursuant to the abovementioned Law, Decree No. 699/2018 of the Argentine Executive Power, the bylaws, and resolution 160/2018 of the Argentine Secretariat of Small and Medium-sized Enterprises (SEPyME) a minimum term of two years is determined, as from which the sponsoring partner may withdraw their contribution to the risk fund. Such withdrawal shall follow the current proportionality among the sponsoring partners which have required the withdrawal and may not become effective if it changes the minimum risk coverage ratio set forth in the bylaws and standards of BCRA. This Risk Fund decreases whenever obligations derived from guarantees granted are to be met.

Risk fund's investments shall follow some liquidity, diversification, transparency, and solvency criteria pursuant to Article 10 of Decree No. 699/2018, as well as consider the options and conditions detailed in Article 21, Chapter IV of resolution 160/2018 of SEPyME.

The balance of the risk fund represents net assets related to investments made with the contributions to the risk fund received from sponsoring partners and participating partners (50% of profits of SGR), upon deduction of expenses directly assignable to the fund and uncollectibility relating to guarantees no longer valid.

6.6 Propiedad y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se miden a su costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de compra contado y las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición necesarios para llevar el activo a la ubicación y condición necesaria para operar de la manera prevista por la Dirección.

El Grupo ha hecho uso de la opción de la NIIF 1 que permite considerar como costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles el valor razonable al 1 de enero de 2017. El valor razonable se determinó en base a la tasación realizada por profesionales independientes, aplicando técnicas de valuación de nivel 3. Para dicha tarea se utilizó un enfoque de mercado.

Las erogaciones posteriores se capitalizan únicamente si es probable que las mismas generen beneficios económicos futuros al Grupo.

Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, aplicando tasas suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada de los bienes.

Los métodos de depreciación y las vidas útiles se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan en forma prospectiva, en caso de ser necesario.

Como activos no monetarios, esta partida se actualizó para reflejar los ajustes por inflación.

6.6 Property, Plant and Equipment

Property and Equipment items are measured at cost, net of the accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any. The cost includes the spot purchase price and the outlays directly attributable to the acquisition necessary to move the asset to the location and condition necessary to operate as required by management.

The group has used the IFRS 1 option which enables to consider as attributed cost of their entire property the fair value as of January 1, 2017. The fair value was determined based on the valuation performed by independent professionals, implementing level 3 valuation techniques. A market approach was used for such task.

Any subsequent outlays are capitalized only if they are likely to generate future economic benefits for the group.

Depreciations are calculated through the straight-line method, applying sufficient rates to charge-off at the end of the estimated useful life of the property.

The depreciation methods and the useful lives are reviewed as of each closing date and are adjusted prospectively, if necessary.

Being non-monetary assets, this item has been updated to reflect adjustments for inflation.

6.7. Activos intangibles

Los activos intangibles comprenden los costos de adquisición e implementación de sistemas de información, los cuales son medidos a su costo menos amortización acumulada y cualquier deterioro, en caso de existir.

Los desembolsos posteriores relacionados con sistemas de información se capitalizan únicamente si incrementan los beneficios económicos del activo relacionado. Todas las otras erogaciones se reconocen como pérdida cuando se incurren.

Los sistemas de información se amortizan aplicando el método de la línea recta sobre su vida útil estimada.

Los métodos de amortización, así como las vidas útiles se revisan a cada fecha de cierre, y se ajustan prospectivamente en caso de corresponder.

Como activos no monetarios, esta partida se actualizó para reflejar los ajustes por inflación.

6.7. Intangible Assets

Intangible assets are composed of acquisition costs and the implementation of information systems, which are measured at their cost minus cumulative amortization and any impairment, if any.

Subsequent disbursements relating to information systems are capitalized only if the economic benefits of the relevant asset have increased. All other outlays are recognized as loss when incurred.

Information systems are amortized using the straight-line method in respect of the estimated useful life.

The amortization methods, as well as the useful lives are reviewed as of each closing date and are adjusted prospectively, if necessary.

As non-monetary assets, this item has been updated to reflect inflation adjustments.

6.8. Otros activos no financieros

a) Obras de arte y piezas de colección

6.8. Other Non-Financial Assets

a) Artwork and collectibles

Las obras de arte y piezas de colección se miden a su costo. Como activos no monetarios, esta partida se actualizó para reflejar los ajustes por inflación.

Los activos en metales preciosos se miden a la cotización de la onza troy a la fecha de cierre.

Artwork and collectibles are measured at their cost. As non-monetary assets, this item has been updated to reflect inflation adjustments.

Precious metal assets are measured at the price of the troy weight as of the closing date.

b) Bienes adquiridos en defensa de crédito

Los bienes adquiridos en defensa de crédito se miden al valor razonable a la fecha en la cual el Grupo recibió la propiedad de los mismos, y cualquier diferencia con el saldo contable del préstamo relacionado se reconoce en resultados.

b) Assets received as collateral

Assets received as collateral are measured at fair value as of the date in which the group received the title to such property, and any difference with the accounting balance of the related loan is recognized as income or loss.

c) Tarjeta SUBE

Nación Servicios S.A. fue designada mediante los decretos 84/2009 y 1479/2009 del Poder Ejecutivo Nacional para la conducción del Proyecto SUBE como emisor, administrador y procesador de las tarjetas de proximidad, sin contacto, de valor almacenado, debiendo efectuar los desarrollos tecnológicos pertinentes para manejar el procesamiento, la recaudación, el *clearing, y el back office* del servicio y las contrataciones de los equipamientos necesarios para organizar, implementar, gestionar y administrar el SUBE.

Mediante la Resolución 1169/2015, el entonces Ministerio del Interior y Transporte amplió el ámbito geográfico para la implementación del Sistema SUBE en el territorio nacional, llevando a cabo tareas de implementación tales como aumento de la disposición de puntos de venta y carga de la tarjeta, georreferenciar la información recibida de las unidades de transporte público, entre otros.

El equipamiento ha sido adquirido por cuenta y orden del Ministerio de Transporte.

Las tarjetas SUBE, los insumos de tarjetas y otros insumos se encuentran valuados a su costo histórico de acuerdo a la NIC 2. La previsión por obsolescencia incluye aquellos insumos de antigua data y obsoletos que se estima no serían utilizados en la operatoria normal. La valuación asignada a estas tarjetas e insumos, neta de la previsión por obsolescencia correspondiente, no supera su valor recuperable al cierre del ejercicio.

Nación Servicios como gestora y administradora del SUBE, celebró distintos acuerdos con empresas que actúan como redes de carga de las tarjetas SUBE, exigiendo garantías estimadas suficientes para cubrir el riesgo de incobrabilidad de las liquidaciones de cargas que pudieran producirse entre el efectivo momento de suspensión de pagos y el bloqueo de la operatividad de la red de carga en cuestión.

Dada las características de la operatoria *off line* del sistema, la dimensión de la red de recarga, de la red de usos y el volumen de operaciones, se han detectado diferencias entre los saldos leídos de las tarjetas en circulación y los fondos disponibles en la cuenta bancaria. Las diferencias cuyo origen es anterior al 31 de diciembre de 2014 se reconocen como pérdida del ejercicio y se reintegran a

c) SUBE (Unique Electronic Ticket System) card

Nación Servicios S.A. was elected through Decrees 84/2009 and 1479/2009 of the Argentine Executive Power to conduct the SUBE project as issuer, administrator and processor of the proximity, contactless, stored-value cards and shall implement the relevant technology developments to manage the processing, collection, clearing, and back office of the service, and engage the necessary equipment to organize, implement, manage and administer SUBE.

Through Resolution 1169/2015, the former Ministry of the Interior and Transport expanded the geographical area for the implementation of the SUBE system in the national territory, conducting implementation tasks as the increase of points of sale and top-up of the card, georeferencing the information received from public transports, among others.

The equipment has been acquired by order and on behalf of the Ministry of Transport.

SUBE cards, card and other supplies are priced at their historical value pursuant to IAS 2. The allowance for obsolescence includes such old and obsolete supplies which will most likely not be used in the normal course of business. The valuation assigned to these cards and supplies, net of the relevant allowance for obsolescence, does not exceed their recoverable value as of the closing of the fiscal year.

Nación Servicios, as manager of SUBE, entered into various agreements with entities acting as top-up networks of SUBE cards, demanding sufficient estimated guarantees to cover the loan loss risk that may arise between the actual time of the suspension of payment and the blocking of the activity of the relevant top-up network.

Due to the characteristics of the off-line operation of the system, the dimensions of the top-up network, of the usage network and the volume of transactions, differences have been noted between the balances shown on current cards and the funds available in the bank account. Differences arising before December 31, 2014 are recognized as loss for fiscal year

la Cuenta Global de Administración del SUBE. Se reintegran además los saldos positivos preexistentes de tarjetas inmovilizadas históricas.

La posición neta que genera la operatoria SUBE se incluye en el rubro otros pasivos no financieros.

Durante el presente ejercicio, la utilización del transporte público se ha visto afectado por la pandemia de COVID-19, lo cual se ve reflejado en las contrataciones realizadas como en el volumen de transacciones operadas.

and are allocated to the Global Account of SUBE. Preexisting balances of unused cards are also allocated.

The net position resulting from the activity of SUBE is recorded under "Other non-financial liabilities".

During this fiscal year, the use of public transportation was affected due to COVID-19 pandemic, which is reflected on the contracting performed and on the volume of transactions performed.

6.9. Deterioro de activos no financieros

Como mínimo a cada fecha de cierre de ejercicio, la entidad evalúa si existen indicios de que un activo no financiero (excepto los activos por impuesto diferido) pueda estar deteriorado. Si existe tal indicio, se estima el valor recuperable del activo.

Para la prueba de deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan ingresos de fondos por su uso continuado que es independiente de los ingresos de fondos de otros activos o de otras unidades generadoras de efectivo (UGE).

El "valor recuperable" de un activo o UGE es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El "valor de uso" está basado en los flujos de fondos estimados, descontados a su valor presente usando la tasa de interés antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo o UGE.

Si el saldo contable de un activo (o UGE) es mayor que su valor recuperable, el activo (o UGE), es considerado deteriorado y su saldo contable se reduce a su valor recuperable y la diferencia se reconoce en resultados.

Una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor contable de los activos no exceda el que hubieran tenido de no haberse reconocido el deterioro.

6.9 . Impairment of Non-Financial Assets

At least as of each closing date, the Institution considers whether there are signs that a non-financial asset (except for tax deferred assets) may be impaired. If such sign actually exists, the recoverable value of the asset is estimated.

For the impairment test, the assets are classified in the smallest group of assets which generate funds from ongoing use which is independent from inflow from other assets or from other cash-generating units (CGU).

The "recoverable value" of an asset or CGU is the higher of fair value less costs of disposal and value in use. The "value in use" is based on estimated cash flows, discounted at its present value using an interest rate before taxes reflecting the current evaluation of market of the time value of money and the risks specific to the assets or CGU.

If the carrying value of an asset (or CGU) is higher than its recoverable value, the asset (or CGU), is deemed impaired and its carrying value is reduced to its recoverable value and the difference is recognized as income or loss.

An impairment loss is reversed only to the extent the book value of assets does not exceed the value they would have had, had the impairment not been recognized.

6.10. Provisiones

La Entidad reconoce una provisión si, como resultado de eventos pasados, existe una obligación legal o implícita por un monto que puede estimarse de manera confiable y es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.

Para evaluar las provisiones, se consideraron los riesgos e incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión del asesor legal interno de la Entidad. Con base en el análisis realizado, el Grupo reconoce una provisión por el monto que se considere como la mejor estimación del gasto potencial requerido para liquidar la obligación presente en cada fecha de cierre.

6.10. Reserves

The Institution recognizes a reserve if, as a result of past events, there is a legal or implicit obligation for an amount that may be estimated reliably, and it is likely that an outflow of cash or other economic resources will be required to settle the reserve.

To measure reserves, the current risks and uncertainties were considered, taking into consideration the opinion of the legal advisor of the Institution. Based on the analysis performed, the group recognizes a reserve for the amount considered as the best estimate of the potential expenditure required to settle the present obligation on each closing date.

Las provisiones reconocidas por la Entidad se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan para reflejar la mejor estimación disponible.

Reserves recognized by the Institution are reviewed on each closing date and are adjusted to reflect the best estimate possible.

6.11. Beneficios al personal

a) Beneficios al personal a corto plazo

Los beneficios al personal a corto plazo se reconocen en resultados cuando el empleado presta el servicio relacionado. Se reconoce una provisión si la entidad tiene la obligación legal o implícita, como resultado de servicios pasados provistos por el empleado, de abonar un monto que puede ser estimado de manera confiable.

Están constituidos por el adicional mensual, por productividad, la bonificación trimestral por presentismo, el premio trimestral por cumplimiento de objetivos comerciales y los premios por cumplimiento de objetivos específicos.

b) Planes de aportes definidos

Las obligaciones por aportes a planes de aportes definidos se reconocen en resultados a medida que el empleado presta el servicio relacionado.

c) Planes de beneficios definidos post empleo

La obligación neta de la Entidad relacionada con planes de beneficios definidos post empleo se calcula estimando el valor presente del importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos post empleo es efectuado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectada.

Las nuevas mediciones de la obligación por beneficios definidos, relacionado con las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en otros resultados integrales.

La entidad determina el cargo por intereses por la obligación neta por beneficios definidos del ejercicio aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del ejercicio, considerando las aportaciones y pagos de beneficios del ejercicio. El cargo por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se produce una modificación en los beneficios de un plan, la modificación resultante que se relaciona con el servicio pasado se reconoce en resultados.

6.11. Personnel Benefits

a) Benefits to personnel for the short-term

Benefits to personnel for the short-term are recognized as profit or loss when the employee renders the relevant service. A reserve is recognized if the Institution has the legal or implicit obligation, as a result of past services rendered by the employee to pay an amount that may be estimated reliably.

These benefits are composed of the monthly additional payment, the additional payment for productivity, the quarterly perfect attendance bonus, the quarterly bonus for achievement of business objectives, and bonuses for achievement of specific objectives.

b) Defined contribution plan

Obligations for contribution to defined contribution plans are recognized as income or loss as the employee renders the relevant service.

c) Post-employment defined benefit plans

The net obligation of the Institution relating to post-employment defined benefit plans is calculated by estimating the present value of the future benefit amount which employees have earned in the current and prior fiscal years.

The calculation of post-employment defined benefit obligations is conducted on a yearly basis by a qualified actuary using the projected unit credit method.

The new measurements of the defined benefits obligation, relating to actuarial gains and losses are recognized in other comprehensive income.

The Institution determines the interest charge for the net defined benefits obligation for the fiscal year applying the discount rate used to measure the defined benefits obligation at the beginning of the fiscal year, taking into consideration contributions and payment of benefits for the fiscal year. Interest charges and other expenses relating to defined benefit plans are recognized as income or loss.

When changes are made to the benefits of a plan, the resulting amendment pertaining to the past service is recognized as profit or loss.

d) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación relacionados con desvinculaciones se reconocen cuando el Grupo comunica su decisión al empleado. Con relación a los planes de jubilación anticipada o retiros voluntarios, cuando el Grupo no puede realizar una estimación razonable de la cantidad de empleados que harán uso del mismo, reconoce los beneficios cuando el empleado se acoge a los mismos. Actualmente no se encuentra vigente el programa de retiros voluntarios para su suscripción.

6.12. Ingresos y egresos por intereses

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen en resultados usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los flujos de fondos de pagos y cobros contractuales durante la vida esperada del instrumento financiero al saldo contable del activo financiero o pasivo financiero.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen los costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero o la emisión de un pasivo financiero.

Los ingresos y egresos por intereses que se presentan en el estado consolidado de resultados incluye los intereses sobre:

- Activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado.
- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI.

6.13. Ingresos y egresos por comisiones

Las comisiones, honorarios y similares que forman parte de la tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se incluyen en la medición de la tasa de interés efectiva (ver nota 6.12).

El resto de los ingresos por comisiones, que incluyen los honorarios por servicios, por administración de fondos comunes de inversión, comisiones de venta, se reconocen cuando se presta el servicio relacionado.

El Banco cuenta con un programa de fidelización de clientes que consiste en la acumulación de puntos relacionados con el consumo de tarjetas de crédito y débito, que el cliente puede canjear por productos o por millas para viajes aéreos. El Banco reconoce el cargo de este programa de fidelización como un menor ingreso por comisiones, debido a que considera al mismo como un componente de dicho ingreso. La obligación por el programa de fidelización se determina a su valor razonable a cada fecha de cierre y se reconoce en otros pasivos no financieros.

d) Termination Benefits

Termination benefits relating to termination of the employment are recognized when the group communicates its decision to the employee. In relation to voluntary or early retirement plans, when the group is not able to make a reasonable estimation of the number of employees that will benefit from it, it recognizes the benefits when the employee decides to accept them. The voluntary retirement program is currently unavailable.

6.12. Interest Income and Expenses

Interest income and expenses are recognized as income or loss using the effective interest rate method. The effective interest rate is the rate that discounts the contractual cash flows through the expected life of the financial instrument, to the carrying value of the financial asset or liability.

The calculation of the effective interest rate includes transaction costs, fees and other items paid or received that form an integral part of the effective interest rate. Transaction costs include incremental costs which are directly attributable to the acquisition of a financial asset or the issuance of a financial liability.

Interest income and expenses which are recorded in the consolidated statement of income include the interest over:

- *Financial assets and liabilities measured at amortized cost; and*
- *Financial assets measured at fair value through Other comprehensive income.*

6.13. Fee Income and Expenses

Commissions, fees and similar charges that compose the effective interest rate of a financial asset or liability are included in the measurement of the effective interest rate (see Note 6.12).

The rest of the fee income, including service fees, from mutual funds management, sales commissions, are recognized when the related service is rendered.

The Bank has a customer loyalty program in place consisting in the accumulation of points related to debit and credit cards consumption, which the customer may exchange for products or airline miles. The Bank recognizes the charges of this loyalty program as a lower fee income, since it considers the same as a component of said income. The obligation for the loyalty program is determined at its fair value as of each closing date and is recognized in "other non-financial liabilities".

El resto de los egresos por comisiones, se reconocen en resultados cuando se recibe el servicio relacionado.

Prima emitida: corresponde a los ingresos por la suscripción de seguros efectuada por Nación Seguros, Nación Reaseguros y Nación Retiro, netas de anulaciones, entre el 1 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros. Con respecto a operaciones de coaseguro, ésta línea considera sólo la participación de la compañía.

Prima cedida: corresponde a la prima que surge de contratos automáticos y facultativos de reaseguro.

6.14. Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento que mantiene el Banco, actuando como arrendatario, son reconocidos como un activo por el derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso), y tales derechos han sido registrados en el rubro "Propiedad y equipo" y "Otros activos no financieros", respectivamente.

Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. A menos que la Entidad tenga la seguridad de obtener la propiedad del activo arrendado al final el plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por el derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento.

En contrapartida, en la fecha de inicio del arrendamiento, la Entidad debiera reconocer pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento que se realizarán durante el plazo del contrato utilizando la tasa de endeudamiento incremental que debería afrontar la Entidad definida al inicio del arrendamiento.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el pasivo por arrendamiento se valúa a costo amortizado, y en consecuencia se incrementará para reflejar la acumulación de intereses y se reducirá por los pagos de arrendamiento realizados.

Adicionalmente, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento o un cambio en la evaluación para comprar el activo subyacente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el banco no mantiene contratos de arrendamiento significativos donde actúe como arrendador.

6.15. Aspectos impositivos

a) Impuesto a las ganancias corriente y diferido

The rest of the fee expenses are recognized as income or loss when the relevant service is received.

Written premium: it corresponds to income from insurance underwriting by Nación Seguros, Nación Reaseguros and Nación Retiro, net of cancellations, between January 1 and the closing date of the financial statements. As regards co-insurance transactions, this line takes into consideration only the company's interest.

Ceded premium: it corresponds to the premium arising from automatic and facultative reinsurance contracts.

6.14. Leases

Lease agreements entered into by the Bank, as lessee, are recognized as a right-of-use asset on the effective date of the lease (i.e., the date when the underlying asset is available for use), and such rights have been recorded under the item "Property and Equipment" and "Other Non-Financial Assets", respectively.

Right-of-use assets are measured at cost, net of the accumulated depreciation and any accumulated impairment losses and are adjusted for any new measurement of lease liabilities. Unless the Institution is sure it will obtain the ownership of the lease asset at the end of the term of the lease, right-of-use assets are depreciated through the straight-line method during the term of the lease agreement.

In turn, on the effective date of the lease, the Institution should recognize lease liabilities measured at the current value of lease payments to be made during the term of the agreement using the incremental borrowing rate payable by the Institution as defined at the beginning of the lease.

After the initial recognition, the lease liability is assessed at amortized cost and, consequently, it will increase to reflect interest accrual, and it will be reduced according to lease payments made.

In addition, the book value of lease liabilities is re-measured if there is a modification, a change in the term of lease or a change in the evaluation to acquire the underlying asset.

As of December 31, 2020 and 2019, the Bank has no significant lease agreements in which it is a lessor.

6.15. Tax Aspects

a) Current and Deferred Income Tax

El cargo por el impuesto a las ganancias de cada ejercicio comprende el impuesto a las ganancias corriente y el diferido y se reconoce en resultados, excepto en la medida que se relacione con un concepto reconocido en ORI o directamente en el patrimonio.

1) Ajuste por inflación impositivo

La Ley 27430 de Reforma Fiscal, modificada por las Leyes 27468 y 27541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

I) Que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del IPC nivel general que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida.

II) Que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente.

III) El efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes.

IV) El efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes.

V) Para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de diciembre de 2019, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

2) Impuesto corriente

El impuesto a las ganancias corriente comprende el impuesto a pagar, o los adelantos realizados sobre el impuesto gravable del ejercicio y cualquier ajuste

The income tax charge of each fiscal year covers the current and the deferred income tax and it is recognized as profit or loss, except to the extent it is related to a category recognized in Other Comprehensive Income or directly in net worth.

1) Tax Adjustment for Inflation

Law No. 27430 on Tax Reform, as amended by Laws No. 27468 and No. 27541, provides for the following in connection with the tax adjustment for inflation to become effective for fiscal years commencing on January 1, 2018:

I) such adjustment shall be applicable in the fiscal year in which a CPI variation in excess of 100% is verified during the thirty-six months prior to the closing date of the fiscal year being calculated;

II) as regards the first, second and third fiscal years as from its coming into force, this procedure shall apply in the event the variation in such index, calculated as from the beginning and until the closing of each fiscal year, exceeds 55%, 30% and 15% for the first, second and third year of implementation, respectively;

III) the positive or negative effect, as applicable, of the tax adjustment for inflation corresponding to the first, second and third fiscal year commencing as from January 1, 2018, shall be computed as follows: one third in that fiscal year, and the remaining two thirds, in equal parts, in the immediately following two fiscal years;

IV) the positive or negative effect of the tax adjustment for inflation corresponding to the first and second fiscal years commencing as from January 1, 2019, shall be computed as follows: one sixth in the fiscal year in which the adjustment is assessed, and the remaining five sixths, in the immediately following fiscal years; and

V) for fiscal years commencing as from January 1, 2021, 100% of the adjustment may be deducted in the year in which it is assessed.

As of December 31, 2019, the parameters established by the income tax law to apply the tax adjustment for inflation are complied with, and as regards recording of the current and deferred income tax the effects derived from the application of such adjustment have been incorporated under the terms set forth by the law.

2) Current tax

Current income tax includes tax payable, or advances made over the taxable tax for the period and any adjustment to be paid or collected in relation to previous years. The amount of the current tax payable (or

a pagar o cobrar relacionado con años anteriores. El monto del impuesto a pagar (o recuperar) corriente es la mejor estimación del monto que se espera pagar (o recuperar) medido aplicando la tasa vigente a la fecha de cierre.

3) Impuesto diferido

El impuesto a las ganancias diferido reconoce el efecto fiscal de las diferencias temporarias entre los saldos contables de los activos y pasivos y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia gravable.

Se reconoce un pasivo por impuesto diferido por el efecto fiscal de todas las diferencias temporarias gravables.

Se reconoce un activo por impuesto diferido por el efecto fiscal de las diferencias temporarias deducibles y los quebrantos no prescriptos, en la medida en que resulte probable que se disponga de ganancias fiscales futuras contra cuales puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden aplicando las alícuotas del impuesto que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, que surgen de leyes sustancialmente sancionadas a la fecha de cierre.

4) Alícuota del impuesto a las ganancias

Por la ley de reforma tributaria del 2016 y 2017 la alícuota original para el año 2020 había sido establecida en el 25%. Dicha alícuota fue modificada para el año 2020 por la ley de solidaridad social del año 2019, dejando una alícuota efectiva del 30% para el ejercicio 2020.

5) Otros

Con fecha 13 de mayo de 2019, la Entidad presentó la declaración jurada del impuesto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018, cuya determinación difiere de la estimación contable realizada por la Entidad a esa fecha. Como consecuencia de ello, la Entidad encaró una revisión de los conceptos que integran la mencionada declaración jurada a efectos de determinar los saldos finales involucrados.

Luego de la revisión efectuada, se procedió a presentar con fecha 18 de noviembre de 2020 recurso de repetición ante la AFIP, por un importe de 1.743.302, pendiente de resolución por parte de dicho organismo fiscal a la fecha de cierre de los estados financieros.

recoverable) is the best estimate of the amount expected to be paid (or recovered) measured by applying the rate in effect as of the closing date.

3) Deferred Tax

Deferred income tax is recognized whenever there are temporary differences between book and tax basis by analyzing assets and liabilities to determine the taxable profit.

A deferred tax liability is recognized due to the fiscal impact of all taxable temporary differences.

A deferred tax asset is recognized due to the fiscal impact of the deductible temporary differences and the tax losses, to the extent that it is probable that taxable income will be available against which the deductible temporary differences can be used.

Deferred tax assets and liabilities are measured by applying tax rates which are expected to be applied in the fiscal year in which liabilities are settled or assets are realized, which result from laws substantively enacted as of the closing date.

4) Income Tax Rate

Pursuant to the Tax Reform Law of 2016 and 2017, the original rate for 2020 had been established in 25%. Such rate was amended for 2020 by the law on social solidarity of 2019, stating an effective rate of 30% for fiscal year 2020.

5) Other

On May 13, 2019, the Institution submitted the tax return for fiscal year ended as of December 31, 2018, which assessment differs from the accounting estimate made by the Institution as of such date. Accordingly, the Institution reviewed the items composing such tax return in order to determine the final balances involved.

After the review performed, on November 18, 2020, a request for recovery was submitted before AFIP for an amount of ARS 1,743,302, pending resolution by such tax authority as of the closing date of these financial statements.

b) Impuesto sobre los ingresos brutos

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad ha registrado en la cuenta de Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores, una pérdida de 4.886.220, a efectos de adecuar, inicialmente, el cargo del impuesto correspondiente al ejercicio anterior.

b) Gross Income Tax

As of December 31, 2019, the Institution has recorded a loss in the amount of ARS 4,886,220 under "Adjustment to prior fiscal years' results", in order to update the tax charge for the prior fiscal year.

NOTA 7
NIIF EMITIDAS AÚN NO VIGENTES, MODIFICACIONES AL MARCO DE INFORMACIÓN CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA Y NIIF IMPLEMENTADAS DURANTE EL EJERCICIO

NOTE 7
IFRS PENDING IMPLEMENTATION, CHANGES TO THE FINANCIAL INFORMATION FRAMEWORK ESTABLISHED BY BCRA, AND IFRS IMPLEMENTED DURING FISCAL YEAR

a) NIIF emitidas aún no vigentes

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de circulares de adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Entidad, las cuales se detallan a continuación:

a) IFRS Pending Implementation

According to Communication "A" 6114 issued by BCRA, upon approval of new IFRS, and amendment or repeal of those currently in effect and, upon implementation of such changes by means of Adoption Communications issued by the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (FACPCE), BCRA shall rule on application thereof to financial institutions. In general, early application of any IFRS is not acceptable, unless otherwise specifically permitted at the time of its implementation.

As of the date of these consolidated financial statements, there are standards, amendments, and interpretations of existing standards that are pending implementation and approval by the Institution, detailed as follows:

Denominación	Normas *Standard*	*Description*
Contratos de seguro	NIIF 17	*Insurance Contracts*
Entidades financieras consolidadas - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	NIIF 10 – NIC 28	*Consolidated Financial Statements - Investments in Associates and Joint Ventures*
Presentación de estados financieros	NIC 1	*Presentation of Financial Statements*
Tasa IBOR	NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 Y NIIF 16	*IBOR rate*
Propiedad, planta y equipo	NIC 16	*Property, Plant and Equipment*
Contratos onerosos	NIC 37	*Onerous contracts*
Instrumentos financieros	NIIF 9	*Financial Instruments*

La Entidad se encuentra evaluando el posible impacto que tendrán dichas normas en los estados financieros.

The Board of Directors of the Institution is analyzing potential impact of such standards on financial statements.

- **NIIF 17 - Contratos de seguros**

En mayo de 2017, el IASB aprobó la NIIF 17 Contratos de Seguros. La mencionada deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro. Una entidad aplicará la NIIF 17 a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada.

La NIIF 17 establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos.

La contabilidad de los contratos de seguros requiere que las entidades separen los derivados implícitos especificados, se distingan componentes de inversión y las obligaciones de desempeño de los contratos de seguros para reconocer, presentar y revelar por separado los ingresos por seguros, los gastos de los servicios de seguros y los ingresos o gastos financieros de seguros. Sin embargo, se permite un método de medición simplificado para medir la cantidad relacionada con el servicio restante mediante la asignación de la prima durante el período de cobertura.

- *IFRS 17 - Insurance Contracts*

In May 2017, IASB issued IFRS 17 Insurance Contracts, repealing IFRS 4 Insurance Contracts. This standard is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2021 with earlier application permitted.

IFRS 17 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation, and disclosure of insurance contracts underwritten. It also sets out principles applicable to reinsurance contracts maintained and investment contracts with optional participation components. The purpose is to ensure that institutions provide relevant information so as to reflect such contracts accurately.

Recordkeeping of insurance contracts requires that an entity separates specified embedded derivatives, distinct investment components and distinct performance obligations from the insurance contracts in order to recognize, present and disclose separately insurance revenue, insurance service expenses, and insurance finance income or expenses. However, the standard allows a simplified measurement approach to measure the amount relating to the remaining service through premium allocation during coverage.

- **NIIF 10 - Entidades financieras consolidadas - NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

El IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF 10 Entidades financieras consolidadas y a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Esta norma es efectiva para los ejercicios que se inicien en, o después del 1° de enero 2023. Las modificaciones clarifican la contabilización de ventas o contribuciones de activos entre el inversor y sus asociadas y negocios conjuntos. Ello confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio" (tal como está definido en la NIIF 3). Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversor va a reconocer la ganancia o pérdida de la venta o aporte de los activos. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversor solo hasta el monto reconocido por el otro inversor en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aplican de manera prospectiva. El IASB ha decidido diferir la fecha de aplicación de esta modificación hasta tanto concluya con su proyecto de investigación sobre el método de la participación.

- *IFRS 10 - "Consolidated Financial Statements" - IAS 28 "Investments in Associates and Joint Ventures"*

IASB made limited amendments to IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" and to IAS 28 "Investments in Associates and Joint Ventures". This standard is effective for financial statements beginning on or after January 1, 2023. The amendments clarify the accounting for sales or contributions of assets between the investor and its associates and joint ventures. This confirms that the accounting treatment depends on whether the non-monetary assets sold or contributed to the associate or joint venture constitute a "business" (as defined in IFRS 3). When non-monetary assets constitute a business, the investor will recognize the gain or loss from the sale or contribution of assets. If assets do not constitute a business, the gain or loss is recognized by the investor only up to the amount recognized by the other investor in the associate or joint venture. The amendments are applied in a prospective manner. The IASB has decided to defer the effective date of this amendment until it has concluded its research project on the equity method.

- **NIC 1 - Presentación de Estados Financieros - Modificación**

El IASB emitió Clasificación de deudas en corrientes o no corrientes, con vigencia a partir de ejercicios iniciados el 1 de enero de 2022. Dicha modificación clarifica que la clasificación de deudas como corriente o no corriente debería basarse en derechos existentes al cierre del período de reporte; clarifica que la clasificación no se afecta por la expectativa sobre si la entidad ejercerá sus derechos a diferir el pago de una deuda; y que las cancelaciones son transferencias de la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio y otros activos o servicios.

- *IAS 1 - "Presentation of Financial Statements" - Amendment*

IASB issued the "Classification of Liabilities as Current or Non-current," to be effective as from fiscal years beginning on January 1, 2022. This amendment clarifies that the classification of liabilities as current or non-current should be based on the rights existing at the end of the reporting period; it also clarifies that the classification is unaffected by expectations about whether an entity will exercise its right to defer settlement of a liability; and that settlement are transfers to the counterparty of cash, equity instruments, other assets or services.

- **NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 - Modificaciones - Reforma de las tasas de interés de referencia (IBOR)**

El 27 de agosto de 2020 el IASB publicó modificaciones a las normas a fin de resolver ciertos aspectos que surgen de la implementación de la reforma de las tasas de interés de referencia (IBOR). Las principales modificaciones se relacionan con la contabilización de instrumentos financieros a costo amortizado. Las modificaciones requieren que las entidades actualicen los flujos de fondos contractuales resultantes de la reforma de las tasas de referencia, a través de la modificación de la tasa de interés efectiva de acuerdo con el párrafo B5.4.5 de la NIIF 9. De esta manera no se registra un impacto en resultados como consecuencia de la modificación. Este cambio se aplica solo en la medida que sea necesario como consecuencia directa de la aplicación de la reforma de las tasas de interés de referencia (IBOR). La NIIF 16 también fue modificada para requerir a los arrendatarios que utilicen la misma modificación para contabilizar los cambios en los pagos por arrendamiento que se generen como consecuencia de la modificación de la tasa de referencia (IBOR). Estas modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2021.

- *IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 - Amendments - Interest Rate Benchmark Reform (IBOR)*

On August 27, 2020, IASB published amendments to the standards to settle certain aspects that arise from the application of the interbank offer rates (IBORs) reform. The main amendments are related to the accounting of financial instruments at amortized cost. The amendments require entities to update the contractual cash flows resulting from the interest rate benchmark reform, by modifying the effective interest rate in accordance with paragraph B5.4.5 of IFRS 9. Therefore, no impact is recorded in income as a consequence of the amendment. This change will only apply, when necessary, as a direct consequence of the application of the interest rate benchmark reform (IBOR). IFRS 16 was also amended to require lessees to use such amendment to account for changes in lease payments deriving from the interest rate benchmark reform (IBOR). The amendments will be effective as from January 1, 2021.

- **Enmiendas a la NIC 16 - Propiedad, planta y equipo**

Se prohíbe deducir del costo de un ítem de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso recibido por la venta de ítems producidos mientras la Entidad se encuentra preparando el activo para su uso. Las entidades deberán exponer de forma separada los montos de ingresos y costos relacionados con los ítems producidos que no son el producido de sus actividades ordinarias. La enmienda entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2022.

- *Amendments to IAS 16 - Property, Plant and Equipment*

It is forbidden to deduct from an item of Property, Plant and Equipment any proceeds from selling items produced while the Entity is preparing the asset for use. Entities shall present, in a separate way, the proceeds from selling such items and the costs associated to the produced items that do not derive from the Entities' ordinary course of business. This amendment will be in force as from January 1, 2022.

- **Enmiendas a la NIC 37 - Contratos onerosos**

La enmienda a la NIC 37 clarifica que los costos directos para el cumplimiento de un contrato incluyen los costos incrementales y una alocación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento del contrato. Previo al reconocimiento de una provisión separada por un contrato oneroso, la Entidad reconoce cualquier pérdida por desvalorización que haya ocurrido respecto al activo utilizado para cumplir el contrato. La modificación tendrá vigencia a partir del 1 de enero de 2022.

- *Amendment to IAS 37 - Onerous Contracts*

Amendment to IAS 37 clarifies that direct costs of fulfilling a contract include incremental costs and an allocation of other costs that related directly to fulfilling a contract. Before a separate provision for an onerous contract is established, an Entity recognizes any impairment loss that has occurred on assets that related directly to the contract. The amendment will be effective as from January 1, 2022.

- **NIIF 9 - Instrumentos financieros - Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020**

Estas mejoras clarifican qué comisiones deberían incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros. La mejora será aplicable a partir del 1 de enero de 2022.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas y que se espere que tengan un efecto significativo.

b) Modificaciones al marco de información contable establecido por el BCRA

Clasificación de instrumentos de deuda del sector público no financiero (Comunicaciones "A" 6778, 6847, modificatorias y complementarias): se permite que al 1° de enero de 2020 las entidades financieras recategoricen los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha. Respecto de los instrumentos para los cuales ejerza esta opción, se interrumpirá el devengamiento de intereses y accesorios en la medida en que el valor contable esté por encima de su valor razonable.

La Entidad ejerció la opción conforme lo indicado en la nota 14.

c) NIIF implementadas durante el ejercicio

En el ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2020, entraron en vigencia las siguientes modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas (CINIIF):

- **Modificaciones al marco conceptual de información financiera**

El IASB emitió un marco conceptual en marzo de 2018. Este marco incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y clarifica algunos conceptos importantes. Los cambios en el marco conceptual podrían afectar la aplicación de las NIIF en situaciones donde ninguna norma aplique sobre una transacción o evento particular. Este marco conceptual es de aplicación para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo.

- **NIC 29 - Información financiera en economías hiperinflacionarias**

Conforme a lo mencionado en la nota 3.3 Unidad de medida, y de acuerdo a lo dispuesto por la Comunicación "A" 6651 del BCRA, la reexpresión de Estados Financieros– Ley 27468 será de aplicación para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1° de enero de 2020.

- *IFRS 9 Financial Instruments - Annual Improvements to IFRS 2018-2020*

These improvements clarify which fees should be included in the "10 per cent" test for derecognition of financial liabilities. The amendment will be effective as from January 1, 2022.

There are no other IFRS or IFRS interpretations (CINIIF) not effective and expected to have a significative effect.

b) Changes to the financial information framework established by BCRA

Classification of non-financial public sector debt instruments (Communication "A" 6778, 6847, as amended and supplemented): as from January 1, 2020, financial institutions are allowed to recategorize non-financial public sector instruments measured at fair value through profit and loss and measured at fair value through other comprehensive income as per the amortized cost criterion, using the book value as of such date as acquisition value. As regards instruments for which this option is exercised, the accrual of interest and other values shall be interrupted to the extent that book value exceeds fair value.

The Institution exercised the option pursuant to Note 14.

c) IFRS applied during the fiscal year

During the fiscal year started on January 1, 2020, the following IFRS amendments and interpretations (CINIIF) became effective:

- *Revised Conceptual Framework for Financial Reporting*

In March 2018, IASB issued the revised Conceptual Framework. It includes new concepts, provides updated definitions and criteria for recognition of assets and liabilities, and clarifies some important concepts. Changes to the Conceptual Framework may affect the implementation of IFRS in such cases where no standard applies to a particular transaction or event. This Conceptual Framework is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2020. The Institution expects no significant effect arising from this standard.

- *IAS 29 "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies"*

As stated in Note 3.3 "Unit of Measure", and according to Communication "A" 6651 issued by BCRA, restatement of Financial Statements under Law No. 27468 shall be effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2020.

- **NIIF 9 - Instrumentos financieros - Deterioro de valor**

En cumplimiento de la Comunicación "A" 6590, con fecha 6 de diciembre de 2018 la Entidad presentó ante el BCRA información cualitativa sobre las metodologías desarrolladas para la estimación de pérdidas esperadas y con fecha 29 de marzo de 2019 la cuantificación del impacto inicial de la adopción del modelo.

Mediante las Comunicaciones "A" 6430 y 6847, el BCRA estableció que las entidades financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020, con la excepción de los instrumentos de deuda del sector público no financiero, los cuales serán excluidos transitoriamente del alcance de dichas disposiciones.

La NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo. En la nota 5.2 y nota 38 se brinda mayor detalle de cómo las pérdidas crediticias esperadas son medidas.

Por medio de la Comunicación "A" 6778 el BCRA aclara que a efectos de la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 las entidades financieras deberán:

1. Utilizar modelos internos los cuales deben reunir todos los requisitos de la NIIF 9 y deberán aplicarse a la totalidad de los activos comprendidos por la mencionada norma con la excepción temporaria mencionada en el segundo párrafo.

2. Aplicar la norma de forma retroactiva, estableciendo la fecha de transición el 1 de enero de 2019.

- **Modificaciones a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Reforma de la tasa de interés de referencia**

Estas modificaciones proporcionan ciertos alivios en relación con la reforma de las tasas de interés de referencia como la LIBOR y otras tasas ofrecidas en el mercado interbancario (IBOR, por sus siglas en inglés). Los mismos se relacionan con la contabilidad de cobertura y el hecho que la reforma mencionada no debería causar la finalización de la contabilidad de cobertura, considerando las NIIF actualmente aplicables. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura deberá continuar registrándose en el estado de resultados. Estas modificaciones fueron efectivas a partir del 1° de enero de 2020 con efecto retroactivo. La Entidad considera que la modificación no tiene impacto significativo en sus estados financieros.

- **NIC 1 - Presentación de estados financieros y NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores**

La nueva definición de materialidad establece que la información es material si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente

- *IFRS 9 "Financial Instruments – Value Impairment"*

In compliance with Communication "A" 6590, dated December 6, 2018, the Institution submitted to BCRA qualitative information on the methodologies developed for calculation of expected credit losses and, on March 29, 2019, it submitted the quantification of the initial impact of the adoption of the model.

Through Communications "A" 6430 and 6847, BCRA stated that financial institutions shall start applying the provisions related to the impairment of financial assets set forth in subparagraph 5.5 of IFRS 9 as from the fiscal years which began on January 1, 2020, except for non-financial public sector debt instruments, which will be temporarily excluded from the scope of such provisions.

IFRS 9 provides for a model of expected credit losses through which financial assets are classified into three impairment stages, based on changes in credit quality from initial recognition thereof, stating how an institution measures impairment losses and applies the effective interest method. In Notes 5.2 and 38 further information on how expected credit losses are measured is provided.

Through Communication "A" 6778, BCRA indicates that for the purpose of application of subparagraph 5.5 of IFRS 9, Financial Institutions shall:

1. Use internal models that shall meet all requirements under IFRS 9 and cover all assets contemplated under such standard, taking into consideration the temporary exception mentioned in the second paragraph, and

2. Apply the standard on a retroactive basis, setting the transition date set on January 1, 2019.

- *Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 – Interest Rate Benchmark Reform*

These amendments provide some relief regarding the Interest Rate Benchmark Reform such as LIBOR and other interest rates offered within the interbank market (IBOR). These are related to hedge accounting and the fact that this reform should not cause hedge accounting to end, considering the currently effective IFRS. However, any hedge ineffectiveness will continue to be recorded in the Income Statement. These amendments became effective as from January 1, 2020, retroactively. The Institution considers that the amendment has no significant impact on its financial statements.

- *IAS 1 "Presentation of Financial Statements" and IAS 8 "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors"*

The new definition of "material" establishes that information is material if omitting, misstating, or obscuring it could reasonably be expected to influence

que influyera en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros realizan sobre esos estados financieros. Esta definición también clarifica que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información o ambos. Las modificaciones reemplazan el umbral de "puede influir" por "razonablemente podría esperarse que influya". Esto implica que la evaluación sobre la materialidad deberá tener en cuenta solo si se espera que influya razonablemente en las decisiones económicas de los principales usuarios. Esta norma es de aplicación para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020. La Entidad ha concluido que el impacto de esta norma no fue significativo.

the decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements. Such definition also clarifies that "material" depends on the nature or magnitude of the information, or both. The amendment changes the wording "could influence" for "could reasonably be expected to influence", which means that the assessment of "material" should consider only if information could reasonably be expected to influence the economic decisions of primary users. This standard is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2020. The Institution has concluded that the effect arising from this standard was not significant.

- **Definición de Negocio - Modificaciones a la NIIF 3**

La nueva definición de negocio comprende un conjunto integrado de actividades y activos susceptibles de ser dirigidos y gestionados con el propósito de proporcionar bienes o servicios a los clientes, generar ingresos de inversiones (como dividendos o intereses) o generar otros ingresos de actividades ordinarias. Se excluyen de la mencionada definición los rendimientos en forma de costos más bajos y otros beneficios económicos. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a transacciones cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comenzaron a partir del 1 de enero de 2020. La Entidad no ve inicialmente un efecto mientras no se realice una combinación de negocios.

- *Definition of Business - Amendments to IFRS 3*

The new definition of Business comprises an integrated set of activities and assets capable of being conducted and managed for the purpose of providing goods or services to customers, generating investment income (such as dividends or interest) or generating other income from ordinary activities. Returns in the form of lower costs and other economic benefits are excluded from the above-mentioned definition. Entities must apply the amendments to transactions for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after January 1, 2020. The Institution does not initially see any effect as long as no business combination is performed.

- **NIIF 16 - Arrendamientos - Modificación que facilita al arrendatario contabilizar concesiones en el alquiler producto del COVID-19**

Esta modificación exceptúa a los arrendatarios de tener que considerar individualmente si las concesiones en el alquiler que ocurren como consecuencia directa de la pandemia COVID-19 son modificaciones al contrato de arrendamiento y permite a los arrendatarios contabilizar esa concesión como si no fuera una modificación del contrato e imputarlas en resultados. Esto aplica para concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 que reducen los pagos del alquiler hasta o antes del 30 de junio de 2021. Esta norma es efectiva a partir de 1 de junio de 2020. La Entidad ha concluido que el impacto de esta norma no fue significativo.

- *IFRS 16 "Leases" – Covid-19-Related Rent Concessions:*

The amendment permits lessees not to assess whether particular rent concessions occurring as a direct consequence of the covid-19 pandemic are lease modifications and instead to account for those rent concessions as if they are not lease modifications and to record them as profit or loss. This is applicable to covid-19-related rent concessions reducing lease payments until June 30, 2021. This standard is effective as from January 1, 2020. The Institution has concluded that the impact of this standard was not significant.

NOTA 8
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS

El saldo de efectivo y equivalentes computado a los efectos de la preparación del estado consolidado de flujos de efectivo incluye los siguientes conceptos:

NOTE 8
CASH AND DEPOSITS WITH BANKS

The balance of Cash and Cash Equivalents calculated to prepare the Consolidated Statement of Cash Flows includes the following:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Efectivo	46.735.730	46.335.908	*Cash and gold*
Entidades financieras, corresponsales	189.199.267	366.592.372	*Banks and Financial Institutions*
Otros	4.614.192	8.031.324	*Other*
TOTAL	**240.549.189**	**420.959.604**	*TOTAL*

NOTA 9
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La composición del rubro es la siguiente:

NOTE 9
DEBT SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

The composition of the item is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Del país			*Argentine*
Títulos públicos (Nota 13 c)	4.678.572	4.884.824	*Government Securities (Note 13c)*
Títulos privados	1.576.461	1.873.452	*Private Securities*
Del exterior			*Foreign*
Títulos privados	2.447.086	2.408.967	*Private Securities*
TOTAL	**8.702.119**	**9.167.243**	*TOTAL*

NOTA 10
INSTRUMENTOS DERIVADOS

Mediante la Resolución 4851 de fecha 13 de diciembre de 2004 el Directorio resolvió, aprobar la operatoria de participación del Banco en el mercado de operaciones de pases en pesos, con garantías de títulos públicos de acuerdo a las comunicaciones emitidas por el BCRA y el Mercado Abierto Electrónico. El Banco participa en el Mercado de Futuros y Opciones de Rosario como miembro compensador de derivados financieros Rofex.

Adicionalmente, 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 S.A., Isolux Corsán Argentina S.A. e Isolux Ingeniería, a los 120 meses de su emisión la tenencia de Valores Representativos de Deuda Clase B emitidos bajo el Fideicomiso Financiero Loma Blanca Serie I. El valor nocional de esta operatoria al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendía a 2.577.479 y 2.489.885 respectivamente mientras que el valor razonable a dichas fechas se estima en cero.

NOTE 10
DERIVATIVES

Through Resolution No. 4851 dated December 13, 2004, the Board of Directors decided to approve the Bank's participation in the market for Repo Transactions in Argentine pesos, secured by government securities in accordance with communications issued by BCRA and Mercado Abierto Electrónico. The Bank participates in the Futures and Options Exchange in Rosario (ROFEX) as Clearing and Settlement Agent for Derivatives.

In addition, on December 22, 2011 the Board of Directors authorized the execution of a Put Option, under which the Bank is given the option to sell to Grupo Isolux Corsán S.A., Isolux Corsán Argentina S.A., and Isolux Ingeniería S.A., 120 months after issuance, the holding of Debt Securities Class B issued under Loma Blanca Financial Trust Series I. The notional value of this transaction amounted to ARS 2,577,479 and ARS 2,489,885, as of December 31, 2020 and 2019, respectively, while the fair value as of such dates is zero.

NOTA 11
OPERACIONES DE PASE

La composición del rubro es la siguiente:

NOTE 11
REPURCHASE AGREEMENTS

The composition of this item is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Activos			*Assets*
Letras del BCRA	148.127.892	-	*Bills issued by BCRA*
Intereses	365.721	-	*Interest*
TOTAL	**148.493.613**	**-**	*TOTAL*

NOTA 12
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

NOTE 12
OTHER FINANCIAL ASSETS

La composición de otros activos financieros es la siguiente:

The composition of Other Financial Assets is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
Deudores varios (1)	7.705.103	11.250.986	*Miscellaneous Receivables (1)*
Saldos a recuperar por siniestros	1.623.830	1.307.802	*Accounts receivable for casualty losses*
Otros	4.781	4.686	*Other*
Medidos a valor razonable con cambios en resultados			*Measured at fair value through profit or loss*
Cuotapartes de fondos comunes de inversión	27.015.895	20.823.886	*Shares in mutual funds*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(2.765.555)	(1.606.422)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**33.584.054**	**31.780.938**	*TOTAL*

(1) Incluye 100.000 del aporte a realizar por el Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional relacionado con la Ley 24855.

(1) Including ARS 100,000 to be contributed to trust fund "Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional" under Law NO. 24855.

NOTA 13
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

NOTE 13
LOANS AND OTHER FINANCINGS

a) General

a) General

El Grupo mantiene los préstamos y otras financiaciones bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales. En consecuencia, mide los préstamos y otras financiaciones a su costo amortizado, excepto que las condiciones de los mismos no cumplan con el criterio de "solo pago de principal e intereses", en cuyo caso los mide a valor razonable con cambios en resultados.

The Group maintains loans and other financings under a business model which purpose is to collect contractual cash flows. Therefore, it measures loans and other financings at their amortized cost, except where they are not in compliance with the "solely payments of principal and interest" (SPPI) criterion, in which case, they are measured at fair value through profit or loss.

Los préstamos y otras financiaciones clasificados considerando su forma de medición es la siguiente:

Loans and other financings are classified as per their measuring system as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Medidos a costo amortizado	728.113.589	743.489.114	*Measured at amortized cost*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(48.599.703)	(38.457.290)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**679.513.886**	**705.031.824**	*TOTAL*

La información sobre concentración de préstamos y otras financiaciones se presenta en el Anexo C, mientras que la clasificación de los préstamos y otras financiaciones por situación crediticia (determinada según los criterios dispuestos por el BCRA) y las garantías recibidas se informan en el Anexo B. La conciliación de la información incluida en dichos anexos con los saldos contables se muestra a continuación.

Information on concentration of loans and other financings is disclosed in Schedule C, whilst classification of loans and other financings per level (determined according to BCRA criteria) and guarantees received are disclosed in Schedule B. Reconciliation of information included in such Schedules with book-entry balances is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Total Anexo C y B	792.482.737	821.199.598	*Total Schedules C and B*
más:			*Plus:*
BCRA	-	18	*BCRA*
Préstamos al personal	11.857.836	15.848.453	*Loans to personnel*
Ajustes por tasa de interés efectiva	198.321	247.064	*Adjustment for effective interest rate*
(menos):			*(Less):*
Obligaciones negociables (*)	(3.848.936)	(4.168.667)	*Corporate Bonds (*)*
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(48.599.703)	(38.457.290)	*Allowance for loan losses (Schedule R)*
Responsabilidad eventual	(51.976.921)	(63.483.709)	*Contingent Liability*
Deuda fideicomisos (*)	(15.807.602)	(19.402.875)	*Liabilities for Trusts (*)*
Otros ajustes para llevar los saldos contractuales a saldos según NIIF	(4.791.846)	(6.750.768)	*Other adjustment of balances for convergence to IFRS*
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	**679.513.886**	**705.031.824**	*TOTAL LOANS AND OTHER FINANCINGS*

(*) Incluidos en otros títulos de deuda (ver nota 14.1)

(*) Including Other Debt Securities (see Note 14.1)

Sector privado no financiero y residentes en el exterior

Non-Financial Private Sector and Foreigners

La composición del rubro es la siguiente:

Composition of the item is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Adelantos	4.340.652	6.001.551	*Advances*
Documentos	91.129.548	52.525.063	*Instruments*
Hipotecarios	112.459.639	156.020.520	*Mortgages*
Prendarios	10.268.791	11.723.843	*Secured loans*
Personales	46.248.280	40.233.352	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	79.377.923	60.107.748	*Credit Cards*
Otros	303.516.269	298.983.269	*Other*
Subtotal	647.341.102	625.595.346	*Subtotal*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(48.594.348)	(38.435.441)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**598.746.754**	**587.159.905**	*TOTAL*

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

Composition per type of portfolio is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Cartera comercial	391.998.313	465.602.685	*Commercial Portfolio*
Cartera consumo y vivienda	400.484.424	355.596.913	*Consumer and Housing Portfolio*
TOTAL	**792.482.737**	**821.199.598**	*TOTAL*

b) Financiaciones al sector privado no financiero: programas de reestructuración vigentes, líneas de crédito para la inversión productiva y la inclusión financiera

b) Loans to Non-Financial Private Sector: Restructuring Programs in effect and Credit Lines for Productive Investment and Financial Inclusion

b.1.) Programas de reestructuración

a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 existen créditos por aproximadamente 10.131 y 1.679.635 respectivamente, otorgados a clientes radicados en zonas declaradas en emergencia o desastre agropecuario en los términos de la Ley 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, 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 2020 y 2019 dicha cartera se encontraba previsionada en una suma cercana a los 350 y 141.487 respectivamente, manteniendo además garantías preferidas por aproximadamente el 50% y 47% 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, en forma complementaria a las facultades acordadas a las distintas instancias para el tratamiento de la cartera morosa, los planes especiales de recupero de la cartera en situación irregular cuyos objetivos se exponen a continuación:

Se fijan tramos en función de la antigüedad de la deuda:

1. PROGRAMA DE REGULARIZACIÓN DE CLIENTES EN SITUACIÓN DE MOROSIDAD AL 31/12/2019

Permitir la regularización de deudas de todos los clientes, incluyendo a garantes solidarios, codeudores, firmantes y otros obligados, con saldos contables de hasta 63.700 mil que registren obligaciones que se encuentren en situación 3, 4, 5 y 6 -conforme a las normas vigentes de clasificación de deudores del BCRA-.

b.1.) Restructuring Programs

a) As of December 31, 2020 and 2019, there were credits for approximately ARS 10,131 and ARS 1,679,635, respectively, granted to customers located in areas declared in agriculture and livestock emergency or disaster in accordance with Law No. 22913, which were so classified at the time of declaration of such condition. For such debtors, and pursuant to the above-mentioned law, the Bank had to suspend for 90 court business days after the end of the emergency or disaster period, the initiation of lawsuits and administrative proceedings for recovery of debts overdue prior to the beginning of such period, and also pending lawsuits were postponed for the above-mentioned term. As of December 31, 2020 and 2019, such portfolio was covered by allowances amounting to around ARS 350 and ARS 141,487, respectively, and by preferred guarantees for approximately 50% and 47% of debts, respectively.

b) There are specific standards in place applicable to customers in the irregular portfolio. This policy has contributed to significant recoveries of overdue debts since 2003, there being irregular portfolio recovery plans in effect with the following objectives, supplementary to the powers pertaining to different areas to deal with the irregular portfolio:

The following tranches are established according to seniority of debt:

1.PROGRAM FOR REGULARIZATION OF CUSTOMERS IN DEFAULT AS OF 12/31/2019:

For the regularization of debts of all customers, including joint and several guarantors, co-debtors, signatories, and other obligors, with book-entry balances for up to ARS 63,700,000.- with obligations classified in levels 3, 4, 5 and 6, pursuant to standards for debtors' classification issued by BCRA.

TRAMO I: "DEUDAS CON VENCIMIENTO ANTERIOR AL 31/12/2015" CARTERAS 1: COMERCIAL/2: CONSUMO/3: COMERCIAL ASIMILABLE A CONSUMO

a) Deudas con vencimiento anterior al 31/12/2015, hasta $20.000 mil, bajo la modalidad pago cancelatorio.

b) Plan especial de cancelación de préstamos hipotecarios para adquisición / construcción / refacción de vivienda única, bajo la modalidad pago cancelatorio.

TRAMO II: DEUDAS CON VENCIMIENTO DESDE EL 1/1/2016 HASTA EL 31/12/2019

c) Cartera 1 Comercial - Cartera 3: comercial asimilable a consumo.
* Modalidad pago cancelatorio: deudas hasta $20.000 mil.
* Modalidad refinanciación: deudas hasta $63.700 mil.

d) Cartera 2 Consumo:
* Modalidad pago cancelatorio o refinanciación para el total de la cartera.
Se excluyen préstamos hipotecarios para la vivienda en todas sus líneas.

e) Reprogramación de deudas en mora provenientes de préstamos hipotecarios para la vivienda única y de ocupación permanente (excluidos préstamos hipotecarios en Unidades de Valor Adquisitivo actualizables por Coeficiente de Estabilización de Referencia "CER" – Ley 25827 (UVA).

2.CANCELACIÓN DE DEUDAS A SOLA FIRMA - SALDO CONTABLE MENOR A $500 MIL VENCIDAS A PARTIR DEL 1/1/2020 CORRESPONDIENTES A LA CARTERA DE CONSUMO

Permitir la regularización de deudas a sola firma con saldos contables menores a $500 mil, que se encuentren en situación de morosidad (en situación 3 o 4 conforme a normas vigentes de clasificación de deudores del BCRA), sobre las cuales no se hayan iniciado acciones judiciales o existiendo juicio iniciado, no existan expectativas de obtener embargos.

3.PLAN DE REGULARIZACIÓN DE CLIENTES DE CARTERA DE CONSUMO - DEUDAS DE HASTA $100 MIL

Permitir la cancelación de deudas a sola firma -judicializadas y no judicializadas- de los clientes de la cartera de consumo del Banco con saldos contables de hasta $20 mil hasta $100 mil que registren obligaciones en situación 4 (previsionadas en un 50 %) y situación 5 (previsionadas 100 %), con vencimientos de más de 180 días y hasta 455 días de mora.

TRANCHE I: "DEBTS WITH MATURITY PRIOR TO 12/31/2015" PORTFOLIO 1: COMMERCIAL/2: CONSUMER/3: COMMERCIAL LOANS RELATED TO CONSUMPTION

a) Debts with maturity prior to 12/31/2015, up to ARS 20,000,000 subject to settlement payment.

b) Special plan for repayment of mortgage loans for acquisition/building/repair of only housing, subject to settlement payment.

TRANCHE II: DEBTS WITH MATURITY BETWEEN 01/01/2016 AND 12/31/2019

c) Portfolio 1 Commercial – Portfolio 3: Commercial loans related to consumption.
** Settlement payment: Debts up to ARS 20,000,000.-*
** Refinancing: Debts up to ARS 63,700,000.-*

d) Portfolio 2 Consumer:
** Settlement payment or refinancing of total portfolio.*
All lines of Mortgage Loans for Housing are excluded.

e) Rescheduling of overdue debts from mortgage loans for housing for only and permanent residence (excluding mortgage loans in Purchasing Value Units updatable by Reference Stabilization Coefficient (CER) – Law No. 25827 ("UVA").

2.SETTLEMENT OF UNSECURED DEBTS WITH BOOK-ENTRY BALANCES LOWER THAN ARS 500,000 WITH MATURITY BEGINNING ON 01/01/2020 PERTAINING TO THE CONSUMER PORTFOLIO:

For the regularization of unsecured debts with book-entry balances lower than ARS 500,000, which are delinquent (levels 3 or 4 pursuant to standards for debtors' classification issued by BCRA), as regards which no court proceedings have been initiated or, where they have, no attachments are expected.

3.PLAN FOR REGULARIZATION OF CUSTOMERS IN THE CONSUMER PORTFOLIO – DEBTS UP TO ARS 100,000.-

For settlement of unsecured debts, whether subject to judicial proceeding or not, of customers in the Consumer Portfolio of the Bank with book-entry balances between ARS 20,000 and ARS 100,000, with obligations classified in levels 4 (covered by allowances by 50%) and 5 (covered by allowances by 100%), with maturity between 180 and 455 days in arrears

c) Mediante Resolución de Directorio 4170 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 S.A. El contrato del fideicomiso fue aprobado con fecha 13 de diciembre de 2012.

d) El 14 de abril de 2009 la Entidad en carácter de fiduciante, Nación Fideicomisos S.A. como fiduciario y la provincia de Chaco en calidad de fideicomisario celebraron un contrato de fideicomiso por el cual el Banco transfiere a un fideicomiso la cartera irregular correspondiente a deudores en tal situación radicados en esa provincia. 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, respectivamente. La provincia suscribirá los respectivos títulos que serán integrados con los recuperos obtenidos procediendo luego a la transferencia de los fondos a la Entidad. El crédito con la provincia se registra en otros préstamos del sector público no financiero y se encuentra totalmente previsionado.

e) El 18 de septiembre de 2009 la Entidad celebró un contrato de fideicomiso en carácter de fiduciante, con Nación Fideicomisos S.A. como fiduciario y la provincia de La Rioja en carácter de fideicomisario. A partir de este contrato, el Banco cedió al fideicomiso los créditos irregulares por 24.592 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 previsionado.

b.2) Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera

A través de la Comunicación "A" 5380 (y sus modificatorias), el BCRA estableció las condiciones para el otorgamiento de créditos bajo el programa "Línea de créditos para la inversión productiva" (LCIP), (actual "Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera" (LFPI) a partir de la Comunicación "A" 5874 emitida el 31 de diciembre de 2015) destinados a la financiación de proyectos de inversión con fines específicos (adquisición de bienes de capital, construcción de instalaciones o adquisición de inmuebles necesarios para la producción de bienes y/o servicios y la comercialización de bienes).

Asimismo, con fecha 17 de mayo de 2016, el BCRA emitió la Comunicación "A" 5975 que habilitó un nuevo cupo, segundo tramo - Cupo 2016. Este cupo estableció una exigencia equivalente al 15,5% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos (el tramo anterior era del 14%), calculado en función del promedio mensual de saldos diarios de mayo de 2016, donde al menos un 75% de ese valor debió ser otorgado a MiPyMEs y el cumplimiento se calculó como el promedio de saldos diarios entre el 1 de julio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 de todas las operaciones vigentes en dicho periodo que correspondan a desembolsos realizados bajo esta línea de financiamiento. La línea tuvo vigencia entre el 1 de julio de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, con una tasa máxima a aplicar del 22% nominal anual fija (excepto para determinadas financiaciones). En el caso de clientes que no reunían la condición de MiPyME la tasa de interés a aplicar se fijará libremente.

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 dio a conocer las pautas para el cupo del primer semestre 2017, para el cual se preveía que las entidades financieras alcanzadas mantuviesen, 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.

Asimismo, a través de la Comunicación "A" 6259 el BCRA se dieron a conocer las pautas correspondientes al cupo del segundo semestre de 2017 mediante las cuales las entidades financieras alcanzadas deberán mantener hasta el 31 de diciembre 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 mayo de 2017. En este cupo BCRA permite imputar el 50% del incremento de las financiaciones a MiPyMEs en pesos, registrado entre los meses de junio de 2017 y diciembre de 2017, que impliquen desembolsos de fondos y que 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.

Con respecto al cupo 2018, el BCRA resolvió mediante la Comunicación "A" 6352 de fecha 3 de noviembre de 2017, que dicha línea tendrá vigencia hasta diciembre de 2018. Las entidades financieras alcanzadas deberán mantener en cada uno de los meses del 2018 un saldo promedio de financiaciones comprendidas que sea, como mínimo, equivalente al importe que surja de aplicar los porcentajes previstos a los depósitos del sector privado no financiero en pesos, calculado en función del promedio mensual de saldos diarios de noviembre de 2017. Dichos porcentajes comienzan en 16,5% para enero de 2018 y disminuyen 1,5% cada mes hasta llegar a 0% en el mes de diciembre 2018.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Entidad ha dado cumplimiento a las exigencias establecidas en las comunicaciones mencionadas anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco registra financiaciones bajo esta línea por 1.650.159 y 7.169.279, respectivamente.

c) Under Board Resolution No. 4170 dated November 15, 2012, it was resolved to establish a Collections Management Financial Trust between the Bank and Nación Fideicomisos S.A. The trust agreement was approved on December 13, 2012.

d) On April 14, 2009 the Bank, as Trustor, Nación Fideicomiso S.A., as Trustee, and the province of Chaco, as Trustee, entered into a trust agreement under which the Bank shall transfer to a Trust the irregular loan portfolio of borrowers located in the province. The agreement was amended for the purpose of transferring additional portfolio pertaining to December 2009 and May 2010 for ARS 46,686 and ARS 46,100, respectively. The province shall execute the respective instruments to be paid with recoveries obtained, which proceedings shall be transferred afterwards to the Bank. Receivables from the province are recorded under Other Loans pertaining to the Non-Financial Public Sector and are fully covered by allowances.

e) On September 18, 2009 the Bank entered into a Trust Agreement as Trustor, with Nación Fideicomiso S.A. as Trustee, and the province of La Rioja as Trustee. Under such agreement, the Bank assigned irregular loans to the Trust in the amount of ARS 24,592 pertaining to borrowers located in the province. The province shall subscribe the certificates of participation issued under the Trust which shall be paid with the proceedings of recoveries obtained in relation to such portfolio. Such proceedings shall be transferred to the Bank. Receivables from the province are recorded under Other Loans pertaining to the Non-Financial Public Sector and are fully covered by allowances.

b.2) Credit line for productive investment and financial inclusion

Through Communication "A" 5380 (as amended), BCRA laid down the conditions for the granting of credits under the "Credit line for productive investment" (LCIP) program (currently, "Credit line for productive investment and financial inclusion" (LFPI) under Communication "A" 5874 dated December 31, 2015) aimed at financing investment projects with specific purposes (acquisition of capital goods, building of facilities or acquisition of real estate necessary for the production of goods and/or services and marketing of goods).

Also, on May 17, 2016, BCRA issued Communication "A" 5975, establishing the new Quota, Second Tranche – 2016 Quota. Such quota established a requirement equivalent to 15.5% of non-financial private sector deposits in Argentine pesos (prior tranche: 14%), calculated based on the monthly average of daily balances of May 2016, with at least 75% thereof being granted to MSMEs ("MiPyMES") and compliance therewith being calculated as the average of daily balances between July 1, 2016 and December 31, 2016, as regards all transactions during such period pertaining to disbursements made under such credit line. This line was in effect between July 1, 2016 and December 31, 2016, with an applicable maximum fixed nominal annual rate of 22% (except for certain financings). For customers not eligible for MiPyMES program, the applicable interest rate shall be freely fixed.

On October 21, 2016, through Communication "A" 6084, BCRA made adjustments to certain conditions concerning the quota for the second semester of 2016 and announced the guidelines concerning the quota for the first semester of 2017, establishing that financial institutions subject thereto shall maintain, from January 1, 2017 until June 30, 2017, a balance of financings that is at least equivalent to 18% of non-financial private sector deposits in Argentine pesos, calculated based on the monthly average of daily balances of November 2016.

In addition, through Communication "A" 6259, BCRA announced the guidelines concerning the quota for the second semester of 2017, establishing that financial institutions subject thereto shall maintain, until December 31, 2017, a balance of financings that is at least equivalent to 18% of non-financial private sector deposits in Argentine pesos, calculated based on the monthly average of daily balances of May 2017. Under this quota, BCRA allows to allocate 50% of the increase in financings to MiPyMES in Argentine pesos, recorded between June 2017 and December 2017, involving disbursements of funds that cannot be allocated to this credit line due to the agreed-upon conditions (such as, rate and/or term), considering to that effect the difference among average balances of those months.

As regards the quota for 2018, through Communication "A" 6352 dated November 3, 2017, BCRA established that such credit line shall be effective until December 2018. Financial institutions subject thereto shall maintain for each month during 2018 an average balance of financings that is at least equivalent to the amount resulting from the application of established percentages to non-financial private sector deposits in Argentine pesos, calculated based on the monthly average of daily balances of November 2017. Such percentages shall begin at 16.5% for January 2018 and decrease by 1.5% each month until reaching 0% in December 2018.

As of the date of these financial statements, the Bank has complied with the requirements established in the aforementioned communications.

As of December 31, 2020 and 2019, the Bank recorded financings under this line for ARS 1,650,159 and ARS 7,169,279, respectively.

Adicionalmente, el BCRA estableció un nuevo esquema de línea de financiamiento para la inversión productiva de MiPyMEs que las entidades financieras del Grupo A deberán mantener a partir del 16 de octubre de 2020 hasta el 31 de marzo de 2021, para financiación de proyectos de inversión, capital de trabajo y descuento de cheques de pago diferido y de otros documentos, y otros casos especiales con tasas máximas de entre 30% y 35% nominal anual y plazos máximos de entre 24 y 36 meses, según el destino de los fondos.

In addition, BCRA has established a new scheme for Credit Line for Productive Investment for MSMEs that financial institutions in Group A must maintain as from October 16, 2020 until March 31, 2021, to finance investment projects, working capital, and discount of deferred payment checks and other documents, and other special cases with maximum annual nominal rates between 30% and 35% and maximum terms between 24 and 36 months, depending on the intended use of funds.

b.3) Línea de préstamos hipotecarios en UVA

b.3) Mortgage Loans in "UVA"

Mediante la Reglamentación 538 y en el marco de la Comunicación "A" 6069 del BCRA, la Entidad aprobó la asistencia financiera a personas humanas en actividad laboral para la adquisición, cambio, construcción, ampliación, refacción o terminación de vivienda única y de ocupación permanente. El importe capital en pesos se expresará en cantidades de UVA convirtiendo a esos fines la suma en pesos a ser otorgada en "UVA" de acuerdo a la cotización, publicada por el Banco Central de la República Argentina, del día anterior a la fecha de firma del mutuo hipotecario. El importe de capital a reembolsar en cada cuota será el equivalente en pesos de la cantidad de UVA adeudada al momento de cada uno de los vencimientos, calculado al valor de UVA de la fecha en la que se haga efectivo el pago.

Los intereses a pagar se computarán sobre el capital en pesos adeudado al momento del vencimiento de cada servicio financiero, calculado conforme a lo señalado en el párrafo precedente. A partir de su vigencia el préstamo devengará un interés compensatorio vencido sobre saldos pagadero por período mensuales, conjuntamente con las cuotas de amortización de capital. La tasa nominal fija asciende a 3,50% para usuarios en relación de dependencia (que adhiera a un paquete de servicios de productos y perciba sus haberes por el Banco) o usuarios monotributistas o autónomos (que adhieran a un paquete de servicios Cuenta Nación Platino o superior), por toda la vigencia del préstamo; mientras que asciende a 4,50% para el resto de los usuarios.

Asimismo, mediante la Reglamentación 545 la Entidad aprobó la línea de "créditos hipotecarios PROCREAR solución casa propia", mediante la cual los postulantes del crédito serán únicamente los que constan como seleccionados PROCREAR. El importe capital en pesos se expresará en cantidades de UVA convirtiendo a esos fines la suma en pesos a ser otorgada en "UVA" de acuerdo a la cotización, publicada por el BCRA, del día anterior a la fecha de firma del mutuo hipotecario. El monto a prestar por el Banco surgirá de la diferencia entre el valor de adquisición de la vivienda única, familiar y de ocupación permanente, menos el subsidio que le corresponda al usuario y menos el ahorro al que esté obligado el mismo, a un plazo de hasta 30 años sin período de gracia.

A partir de su vigencia el préstamo devengará un interés compensatorio vencido sobre saldos pagadero por período mensuales, conjuntamente con las cuotas de amortización de capital. La tasa nominal fija asciende a 3,50% para usuarios en relación de dependencia, jubilados y pensionados (que adhieran a un paquete de servicios de productos y/o perciban sus haberes por el Banco) o usuarios monotributistas o autónomos (que adhieran a un paquete de servicios Cuenta Nación Platino o superior), por toda la vigencia del préstamo; mientras que asciende a 4,50% para el resto de los usuarios. En ambos casos, para los usuarios que hayan abonado en tiempo y forma las últimas doce cuotas, les será reintegrado, dentro de un plazo no mayor a 5 días hábiles, el importe correspondiente a la mitad de la última cuota abonada. Dicha bonificación se practicará una vez por cada período de doce meses en el que el cliente haya abonado en tiempo y forma las últimas doce cuotas del préstamo, no siendo aplicable en casos de adelanto de cuotas ni precancelaciones del préstamo.

Through Regulation No. 538 and in accordance with Communication "A" 6069 issued by BCRA, the Bank approved the granting of financial assistance to individuals in active employment for the acquisition, moving, building, expansion, repair or completion of housing for only and permanent residence. Principal amount in Argentine pesos shall be stated in Purchasing Value Units (UVAs); for such purpose, the amount of Argentine pesos to be granted shall be converted into "UVA" at the rate published by the Central Bank of the Republic of Argentina on the date prior to the execution of the Mortgage Loan Agreement. The principal amount to be paid in each installment shall be the equivalent in Argentine pesos to the number of UVAs due on each maturity date, calculated at the value of UVA on the date of actual payment.

Interest shall be calculated over principal in Argentine pesos due on each maturity date, as established in the paragraph above. As from the effective date of the loan, interest shall accrue in arrears on the amount due on a monthly basis, payable together with the principal repayment installments. The fixed nominal interest rate is 3.50% for borrowers working under a contract of employment (engaged in banking products and services packages and collecting wages through the Bank) or borrowers who are taxpayers under a simplified tax regime ("monotributo") or self-employed ("Cuenta Nación Platino" platinum or higher service packages customers) throughout the life of the loan; whilst a 4.50% rate applies to all other borrowers.

In addition, through Regulation No. 545, the Bank approved a mortgage credit line named "créditos hipotecarios PROCREAR solución casa propia", under which beneficiaries shall be only those selected under "PROCREAR" program. Principal amount in Argentine pesos shall be stated in Purchasing Value Units (UVAs); for such purpose, the amount of Argentine pesos to be granted shall be converted into "UVA" at the rate published by the Central Bank of the Republic of Argentina on the date prior to the execution of the Mortgage Loan Agreement. The amount to be lent by the Bank shall be the result of the purchase value of housing for single, family and permanent residence, minus the subsidy granted to the borrower, and minus the amount of savings required, for a term of up to 30 years, without grace period.

As from the effective date of the loan, interest shall accrue in arrears on the amount due on a monthly basis, payable together with the principal repayment installments. The fixed nominal interest rate is 3.50% for borrowers working under a contract of employment and retirees (engaged in banking products and services packages and/or collecting wages through the Bank) or borrowers who are taxpayers under a simplified tax regime ("monotributo") or self-employed ("Cuenta Nación Platino" platinum or higher service packages customers) throughout the life of the loan; whilst a 4.50% rate applies to all other borrowers. In both cases, borrowers who have duly and timely paid their latest twelve installments, shall be reimbursed, within a term not exceeding 5 business days, for the amount equivalent to half of the latest installment paid. Such discount shall apply once for every twelve-month period in which the customer has duly and timely paid the latest twelve installments of the loan but shall not apply as regards advance payment of installments of the loan.

c) Exposición con el sector público no financiero

c) Exposure to Non-Financial Public Sector

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo mantenía una significativa exposición con el sector público nacional no financiero, a través de préstamos, títulos públicos y otros activos, identificados en los Estados Financieros y Anexos, como así también avales y garantías otorgadas.

As of December 31, 2020 and 2019, the Group had significant exposure to the Argentine Non-Financial Public Sector, through loans, government securities, and other assets, identified in the Financial Statements and Schedules, as well as guarantees granted.

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Títulos de deuda			*Debt Securities*
A valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	4.678.572	4.884.824	*At fair value through profit or loss (Note 9)*
A valor razonable con cambios en ORI (Nota 14.1)	156.054.382	101.234.246	*At fair value through OCI (Note 14.1)*
A costo amortizado (Nota 14.1)	400.647.496	370.570.918	*At amortized cost (Note 14.1)*
	561.380.450	**476.689.988**	
Préstamos			*Loans*
Préstamos garantizados del Gobierno Nacional Decreto 1387/2001 y bonos ingresados por canje enero y septiembre 2009	1.805.167	1.897.777	*Loans Guaranteed by the Argentine Government Decree No. 1387/2001 and Bonds pertaining to January and September 2009 Exchange*
Préstamos al sector público nacional	25.471.709	67.573.678	*Loans to the National Public Sector*
Préstamos al sector público provincial y municipal	22.642.332	16.657.292	*Loans to the Provincial and Municipal Public Sector*
Préstamos a otros organismos	28.748.768	26.898.080	*Loans to Other Organizations*
	78.667.976	**113.026.827**	
Garantías otorgadas	7.078.411	12.778.331	*Guarantees Granted*
	7.078.411	**12.778.331**	
Otros activos financieros			*Other Financial Assets*
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura (Nota 12)	100.000	136.141	*Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura (Note 12)*
Otras financiaciones	7.246	11.810	*Other financings*
	107.246	**147.951**	
Asistencia al sector privado no financiero con garantía del sector público no financiero			*Assistance to Non-Financial Private Sector secured by non-financial public sector guarantees*
a) Por avales del sector público Fondos fiduciarios (*)	2.016.138	3.777.956	*a) Under Public Sector Guarantees Trust Funds (*)*
b) Régimen de reinserción productiva	2.292	2.998	*b) System for Productive Reinsertion*
c) Por asistencia con garantía Letras del Tesoro	25.838.793	34.874.938	*c) Under assistance guaranteed by Treasury Bills*
d) Otras asistencias	12.846.936	14.836.661	*d) Other*
	40.704.159	**53.492.553**	
TOTAL	**687.938.242**	**656.135.650**	*TOTAL*

(*) Fiduciario: Nación Fideicomisos S.A.

(*) Trustee: Nación Fideicomisos S.A.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los depósitos captados del sector público no financiero ascienden a 605.182.189, y 468.908.905, respectivamente.

As of December 31, 2020 and 2019, Non-Financial Public Sector deposits amount to ARS 605,182,189 and ARS 468,908,905, respectively.

NOTA 14
OTROS TÍTULOS DE DEUDA

14.1. La apertura de otros títulos de deuda considerando su medición es la siguiente:

NOTE 14
OTHER DEBT SECURITIES

14.1. The composition of Other Debt Securities as per measurement method is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
Títulos públicos (*)	400.647.496	370.570.918	*Government securities (*)*
Obligaciones negociables	3.848.936	4.168.667	*Corporate bonds*
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	15.807.602	19.402.875	*Debt securities from financial trusts*
Títulos privados	1.887.316	1.731.450	*Private securities*
Medidos a valor razonable con cambios en ORI			*Measured at fair value through Other Comprehensive Income*
Títulos públicos	156.054.382	101.234.246	*Government securities*
Letras de liquidez del BCRA	308.381.664	77.323.286	*Liquidity bills issued by BCRA*
(menos) previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(6.783.845)	(8.620.638)	*(Less): allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**879.843.551**	**565.810.804**	*TOTAL*

(*) Las principales tenencias al 31 de diciembre de 2020 corresponden a Bonos del Tesoro Nacional en pesos 17,25% Vto. 2021, Bonos de la República Argentina en dólares Step Up 35, Bonos de la Nación. Argentina en pesos Badlar Pr + 200pbs. Vto. 2021, Bonos del Tesoro Nacional en pesos con Ajuste por CER Vto.2021, Letras del Tesoro en pesos Vto 29.01.2021, Bonos Globales de la Republica ARG Amortizables en dólares Step Up 2038, Bonos del Tesoro Nacional en pesos con Ajuste por CER Vto.2022, Letras del Tesoro en pesos ajustada a CER a descuento Vto. 21.05.21, Bono del Tesoro Nacional en dólares Vto. 29.04.2022, Bono del Tesoro Nacional en dólares Vto. 30.11.2021, Bonos de la Nación. Argentina en pesos Badlar Pr + 200pbs. Vto. 2022, Bonos de la Nación Argentina en pesos ajuste CER Vto. 2022 y Letras del Tesoro en pesos Vto 26.02.2021 por 140.309.988, 69.427.301, 41.638.800, 24.463.587, 23.887.008, 18.503.673, 14.618.799, 13.677.191, 10.929.222, 9.386.615, 9.082.206, 5.704.404 y 5.510.308 respectivamente.

(*) Main holdings as of December 31, 2020 pertain to Argentine Treasury Bonds in ARS at 17.25% maturing in 2021; Argentine Bonds in USD Step Up 35, National Bonds in ARS at Private Badlar + 200bp. maturing in 2021, Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER (Reference Stabilization Coefficient) maturing in 2021, Treasury Bills in ARS maturing on 01/29/21, U.S. Dollar Amortizing Step-up Argentine Global Bonds 2038; Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER maturing in 2022, Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 05.21.21, Argentine Treasury Bonds in USD maturing on 04.29.2022, Argentine Treasury Bonds in USD maturing on 11.30.2021, National Bonds in ARS at Private Badlar + 200bp. maturing in 2022, National Bonds in ARS adjusted by CER maturing in 2022 and Treasury Bills in ARS maturing on 02.26.2021 for ARS 140,309,988; 69,427,301; 41,638,800; 24,463,587; 23,887,008; 18,503,673; 14,618,799; 13,677,191; 10,929,222; 9,386,615; 9,082,206; 5,704,404 and 5,510,308; respectively.

14.2.

Con fecha el 28 de agosto de 2019 el Poder Ejecutivo Nacional prorrogó de manera inmediata y escalonada los vencimientos de las obligaciones de pago correspondientes a los títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo denominados Letras del Tesoro Nacional (LETES), Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos (LECAPS), Letras del Tesoro vinculadas al Dólar Estadounidense (LELINKS) y Letras del Tesoro en Pesos ajustadas por CER (LECER), sin afectar la respectiva moneda de denominación ni el capital en cada caso.

Considerando la situación mencionada en el párrafo anterior de prórroga y escalonamiento de vencimientos, y teniendo en cuenta que con dicha medida, determinados títulos clasificados a dicho momento como medidos a valor razonable con cambios en ORI dejan de cumplir las características de liquidez para ser clasificados en dicha cartera, la Entidad decidió su traspaso desde la cartera de títulos medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral a la cartera de títulos medidos a costo amortizado y aguardar al final de vencimientos para sus cobros.

14.2.

On August 28, 2019 the National Executive Branch extended immediately and gradually the maturity of payment obligations corresponding to short term public debt securities denominated in Argentine Treasury Bills (LETES), Treasury Bills to be capitalized in ARS (LECAPS), Treasury Bills linked to USD (LELINKS) and Treasury Bills in ARS adjusted by CER (LECER), without affecting neither the relevant currency nor principal in each case.

Taking into consideration the afore-mentioned gradual maturity extension situation and, considering that with such measure certain securities then classified as measured at fair value through other comprehensive income, cease to meet liquidity requirements to be classified in such portfolio, the Institution decided to move them from the portfolio of securities measured at fair value through other comprehensive income to the portfolio of securities measured at amortized cost and to wait for maturities for collection purposes.

Al 31 de diciembre de 2019, los siguientes títulos públicos medidos a costo amortizado proceden de la reclasificación mencionada:

As of December 31, 2019, the following government securities measured at amortized cost result from the aforementioned reclassification:

Denominación	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/19 *Book value as of 12.31.19*	*Denomination*
Letras del Tesoro en u$s vto. 14-02-2020 (*)	12.000.000	933.452	*Treasury Bills in USD maturing on 02-14-2020 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 17-01-2020 (*)	30.900.000	2.406.590	*Treasury Bills in USD maturing on 01-17-2020 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 20-12-2019 (*)	14.357.501	1.123.906	*Treasury Bills in USD maturing on 12-20-2019 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 31-01-2020 (*)	113.636.363	8.822.478	*Treasury Bills in USD maturing on 01-31-2020 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 27-09-2019 (*)	45.395.000	3.054.978	*Treasury Bills in USD maturing on 09-27-2019 (*)*
TOTAL		**16.341.404**	*TOTAL*

(*) Los vencimientos expuestos corresponden a las condiciones de emisión original. Ver adicionalmente notas 1.4 y la presente nota para explicaciones sobre la prórroga y escalonamiento de los vencimiento.

(*) The maturities shown pertain to original issuance conditions. See also Note 1.4 and this note for clarifications on the gradual maturity extension.

Dicho tratamiento difiere de las NIIF en la aplicación de los puntos 4.4.1 y 5.6, Reclasificación de activos financieros, de la NIIF 9, Instrumentos financieros en razón de que durante el ejercicio 2019 no hubo cambios en los modelos de negocio bajo el cual el Grupo mantiene sus activos financieros y, por lo tanto, no corresponden reclasificaciones.

Such treatment differs from IFRS in the implementation of IFRS 9 "Financial Instruments" subparagraphs 4.4.1 and 5.6, "Reclassification of Financial Assets", since during fiscal year 2019 there were no changes as regards business model under which the Group maintains its financial assets and, therefore, no reclassifications apply.

Sin perjuicio de ello, la Entidad entiende que los impactos patrimoniales y en resultados derivados de esta reclasificación no son significativos al y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2019, el valor estimado de cotización de los títulos reclasificados asciende a 11.571.950.

Notwithstanding the foregoing, the Institution understands that the impact on the financial position and income statement resulting from this reclassification is not significant in respect of fiscal year as of December 31, 2019. As of December 31, 2019, the estimated market price of reclassified securities amounts to ARS 11,571,950.

Cabe mencionar que, como se explica con mayor detalle en el párrafo 14.3 el Banco Central de la República Argentina vía Comunicación A "6847" de fecha 27 de diciembre de 2019, dispone la utilización de un criterio especial de medición para instrumentos de deuda del sector público no financiero, aplicable desde el 1 de enero de 2020, permitiendo que las entidades financieras recategoricen los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en ORI al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha.

It should be stated that, as further described in subparagraph 14.3, the Central Bank of the Republic of Argentina, by means of Communication A "6847" dated December 27, 2019, provides for the adoption of an especial criterion for measuring Non-financial Public Sector debt instruments applicable as from January 1, 2020 allowing financial institutions to reclassify non-financial public sector instruments measured at fair value through profit and loss and measured at fair value through other comprehensive income, as per the amortized cost criterion, using the book value as of such date as acquisition value.

Asimismo, a la fecha de prórroga y escalonamiento de los vencimientos detallados y mencionados en los párrafos precedentes, la Entidad poseía dentro de su cartera de títulos de deuda medidos a costo amortizado títulos cuyos flujos de efectivo contractuales fueron alcanzados por dichas medidas, cuyos valores contables al cierre del ejercicio son los siguientes:

Moreover, as of the date of the gradual maturity extension as detailed and as aforementioned, the portfolio of debt securities measured at amortized cost of the Institution had securities which contractual cash flows were affected by such actions. The book values thereof as of the closing of the fiscal year are as follows:

Denominación	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/19 *Book value as of 12.31.19*	*Denomination*
Letras del Tesoro en u$s vto. 30-08-2019 (*)	16.323.100	775.231	*Treasury Bills in USD maturing on 08-30-2019 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 13-09-2019 (*)	70.604.021	3.353.233	*Treasury Bills in USD maturing on 09-13-2019 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 27-09-2019 (*)	210.404.477	14.156.550	*Treasury Bills in USD maturing on 09-27-2019 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 15-11-2019 (*)	137.083.153	9.223.304	*Treasury Bills in USD maturing on 11-15-2019 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 29-11-2019 (*)	250.400.000	13.664.365	*Treasury Bills in USD maturing on 11-29-2019 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 28-02-2020 (*)	39.000.000	3.030.329	*Treasury Bills in USD maturing on 02-28-2020 (*)*
TOTAL		**44.203.012**	*TOTAL*

(*) Los vencimientos expuestos corresponden a las condiciones de emisión original. Las tasas internas de retorno derivadas de la operatoria de estos títulos se sitúan entre 2,80% y 4.60%.

(*) The maturities shown pertain to original issuance conditions. Internal return rates resulting from transactions with these securities range from 2.80% to 4.60%.

La Entidad determinó que los efectos de recalcular el importe en libros bruto de esos activos financieros a la fecha de la modificación, así como al cierre del ejercicio, como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales modificados descontados a la tasa de interés efectiva original, no generaron un impacto patrimonial ni de resultados significativo al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. A la fecha de la modificación, el valor en libros de los activos financieros modificados ascendía a 47.900.863.

The Institution concluded that the effects of recalculation of the gross book value of these financial assets as of the date of modification and as of the end of the fiscal year, as well as the current value of modified contractual cash flows discounted at the original effective interest rate did not have a significant impact on financial position and income statement as of the closing of fiscal year as of December 31, 2019. As of the date of modification, the book value of the modified financial assets amounted to ARS 47,900,863.

14.3.

El 27 de diciembre de 2019, el Banco Central de la República Argentina emitió la comunicación "A" 6847, en la cual dispuso la utilización de un criterio especial de medición para instrumentos de deuda del sector público no financiero, aplicable a partir del 1 de enero de 2020. Este criterio especial de medición implica excluir transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero. Mediante dicha comunicación, el Banco Central de la República Argentina permite que a partir de la fecha citada las entidades financieras recategoricen los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en ORI al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha. Respecto de los instrumentos para los cuales se haya ejercido esta opción, se interrumpirá el devengamiento de intereses y accesorios en la medida en que el valor contable esté por encima de su valor razonable.

14.3.

On December 27, 2019, the Central Bank of the Republic of Argentina issued Communication "A" 6847, providing for the adoption of an especial criterion for measuring non-financial public sector debt instruments applicable as from January 1, 2020. This especial measurement criterion means that non-financial public sector debt instruments are temporary exempted from adopting IFRS 9. Through such communication, the Central Bank of the Republic of Argentina allows financial institutions to reclassify, beginning on or after the abovementioned date, those Non-Financial Public Sector instruments which are measured at fair value through profit or loss and at fair value through other comprehensive income and measure them at amortized cost, using the book value as of such date as acquisition value. As regards instruments for which this option is exercised, the accrual of interest and other values shall be interrupted to the extent that book value exceeds fair value.

14.4.

Con el objetivo de construir una curva de rendimientos consistente con las políticas de deuda oportunamente comunicadas, brindar mayor previsibilidad a su ejecución y mejorar el perfil de vencimientos de los instrumentos en pesos, el Ministerio de Economía anunció una serie de operaciones de administración de pasivos mediante canjes a llevarse a cabo por licitación pública.

Teniendo en cuenta la situación de liquidez de la Entidad, la Subgerencia General de Finanzas estimó conveniente presentar ofertas de canje, que resultaron en las siguientes tenencias a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados:

14.4.

For the purpose of making a return curve in line with the debt policies informed in due time, providing more foreseeability to its execution and improving the maturity profile of the instruments in ARS, the Ministry of Economy announced a series of liability management transactions through exchanges to be conducted within a public bidding process.

Considering the Institution's liquidity position, the Deputy General Management of Finance deemed it convenient to submit exchange offers, which resulted in the following holdings as of the closing date of these consolidated financial statements:

Denominación	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/20 *Book value as of 12/31/20*	*Denomination*
Bono del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% Vto. 5 agosto 2021 (TX21)	10.082.414.609	13.424.735	*Argentine Treasury Bond in ARS adjusted by CER at 1% maturing on August 5, 2021 (TX21)*
TOTAL		**13.424.735**	*TOTAL*

Denominación	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/20 *Book value as of 12/31/20*	*Denomination*
Bonos del Tesoro en pesos ajustado por CER 1,10% Vto 17 de abril de 2021 (T2X1)	18.035.626.421	20.815.077	*Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.10% maturing on April 17, 2021 (T2X1)*
Bonos del Tesoro en pesos ajustado por CER 1,20% Vto 18 de marzo de 2022 (TX22)	13.461.120.739	14.618.799	*Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.20% maturing on March 18, 2022 (TX22)*
TOTAL		**35.433.876**	*TOTAL*

Denominación	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/20 *Book value as of 12/31/20*	*Denomination*
Bonos de la República Arg en U$S al 1% 2029 (AL29)	4.077.466	345.538	*National Bonds in USD at 1% 2029 (AL29)*
Bonos de la República Arg en U$S Step Up 2038 (AE38)	28.844.697	2.368.019	*National Bonds in USD Step Up 2038 (AE38)*
Bonos de la República Arg en U$S Step Up 2035 (AL35)	796.106.081	68.692.417	*National Bonds in USD Step Up 2035 (AL35)*
Bonos de la República Arg en U$S Step Up 2030 (AL30)	160.055	5.474	*National Bonds in USD Step Up 2030 (AL 30)*
TOTAL		**71.411.448**	*TOTAL*

Denominación	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/20 *Book value as of 12/31/20*	*Denomination*
Bonos Globales de la República Arg. Amortizables en U$S 1% 2029 (GD29)	11.664.858	910.329	*U.S. Dollar Amortizing Argentine Global Bonds at 1% 2029 (GD29)*
Bonos Globales de la República Arg. Amortizables en U$S Step Up 2038 (GD38)	210.074.090	16.527.581	*U.S. Dollar Amortizing Step-up Argentine Global Bonds 2038 (GD38)*
TOTAL		**17.437.910**	*TOTAL*

Denominación	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/20 *Book value as of 12/31/20*	*Denomination*
Letras del Tesoro en pesos a tasa variable (pases pasivos a 7 días) + 3,50% Vto 21-05-21 (S21Y1)	5.584.213.900	5.638.646	*Treasury Bills in ARS at a floating rate (reverse repurchase agreements at 7 days) + 3.50% maturing on 05-21-21 (S21Y1)*
Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajustados por CER 1,30% Vto 20-09-22 (T2X2)	11.642.822.937	13.204.290	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.30% maturing on 09-20-22 (T2X2)*
TOTAL		**18.842.936**	*TOTAL*

Asimismo, por operaciones de canje se recibieron Letras del Tesoro en pesos a Badlar Privada + 200 Pbs con Vto. 3 abril 2020 (S03A0), Letras del Tesoro en pesos con Vto. 16 junio 2020 (S16J0), Letra del Tesoro en pesos a Badlar Privada + 400 Pbs con Vto. 18 septiembre 2020 (S18S0) y Letras del Tesoro en pesos ajustada por CER a descuento Vto 1 de julio de 2020 (S01L0), Letra del Tesoro en pesos a Badlar Privada + 550 Pbs con Vto. 22 diciembre 2020 (S22D0), Letra del Tesoro en pesos ajustada por CER con Vto. 13 noviembre 2020 (X13N0) y Letras del Tesoro en pesos ajustada por CER a descuento Vto 4 de diciembre de 2020 (X04D0) que al 31/12/2020 ya no se encuentran en cartera dado que su vencimiento operó durante el ejercicio.

In addition, for exchange transactions, the following was received: Treasury Bills in ARS at Private Badlar + 200bp. maturing on April 3, 2020 (S03A0), Treasury Bills in ARS maturing on June 16, 2020 (S16J0), Treasury Bill in ARS at Private Badlar + 400bp. maturing on September 18, 2020 (S18S0), and Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on July 1, 2020 (S01L0), Treasury Bill in ARS at Private Badlar + 550bp. maturing on December 22, 2020 (S22D0), Treasury Bill in ARS adjusted by CER maturing on November 13, 2020 (X13N0), and Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on December 4, 2020 (X04D0), which, as of 12.31.2020 are no longer in such item given that they matured during the fiscal year.

14.5.

Con fecha posterior al cierre de los presentes estados financieros consolidados, la Entidad participó en la siguiente operación de conversión voluntaria de títulos:

Con el objetivo de descomprimir el perfil de vencimientos en el corto plazo, y en el marco del Artículo 8 de la Ley 27561, el Tesoro Nacional impulsó a fines de marzo 2021 una licitación para la conversión voluntaria del Bono ajustable por CER BONCER 2021 (T2X1). La canasta de instrumentos propuesta para la conversión estuvo compuesta en un 20% de la reapertura de una LECER con vencimiento en febrero 2022 (X28F2), en un 40% de la reapertura del BONCER 2022 (T2X2) y en un 40% de la reapertura del BONCER 2023 (T2X3).

En este marco, la Entidad adhirió a la licitación, presentando la totalidad de las tenencias del título elegible (VNO 29.980.005.125). Dicha transacción quedó perfeccionada el 5 de abril de 2021, incorporando los bonos que se detallan a continuación:

14.5.

After the closing of these Consolidated Financial Statements, the Institution participated in the following voluntary conversion of securities transaction:

For the purpose of decompressing the maturity profile in the short term, and within the framework of Article 8 of Law No. 27561, at the end of March 2021, the National Treasury launched a bidding process for the voluntary conversion of the Bond Adjustable by CER BONCER 2021 (T2X1). The proposed set of instruments for the conversion consisted in the reopening of a LECER maturing in February 2022 (X28F2) —20%—, the reopening of the BONCER 2022 (T2X2) —40%—, and the reopening of the BONCER 2023 (T2X3) —40%—.

Within this framework, the Institution participated in the bidding process and submitted all the eligible security holdings (original face value [Spanish acronym, V.N.O.]: 29,980,005,125). Such transaction was executed on April 5, 2021, and incorporated the following bonds:

Denominación	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 5/4/21 *Book value as of 4/5/21*	*Denomination*
Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.45% maturing on 08-13-23 (T2X3)	6.531.358.091	6.559.800	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 02-28-22 (X28F2)*
Bonos del Tesoto Nacional en pesos ajustado por CER 1,3% con Vto. 20-09-22 (T2X2)	9.910.376.231	13.116.564	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.3% maturing on 09-20-22 (T2X2)*
Bonos del Tesoto Nacional en pesos ajustado por CER 1,45% con Vto. 13-08-23 (T2X3)	10.830.564.549	13.107.919	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.45% maturing on 08-13-23 (T2X3)*
TOTAL		**32.784.283**	*TOTAL*

14.6.

De acuerdo con la Comunicación "A" 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y, con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo.

14.6.

According to Communication "A" 7014 issued by BCRA on May 14, 2020, effective as from such date, public sector debt instruments received in exchange for other instruments are measured at the moment of initial recognition at the book value as of such date of the instruments delivered as replacement therefor.

NOTA 15
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA

NOTE 15
PLEDGED FINANCIAL ASSETS

La composición de los activos financieros entregados en garantía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluye a continuación.

The composition of pledged financial assets as of December 31, 2020 and 2019 is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
BCRA	73.983.943	66.458.909	*BCRA*
Depósitos en garantía	1.421.724	1.962.727	*Guarantee deposits*
Garantías para operar en el mercado a futuro administrados por Rofex	-	155.402	*Guarantees to operate in the futures exchange in Rosario (Rofex)*
Otros	37	51	*Other*
TOTAL	**75.405.704**	**68.577.089**	*TOTAL*

NOTA 16
IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTE 16
INCOME TAX

a) Activo por impuesto a las ganancias corriente

a) Current income tax assets

La composición del rubro es la siguiente:

The composition of the item is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Anticipos	1.622.297	1.901.107	*Advances*

b) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente

b) Current income tax liabilities

La composición del rubro es la siguiente:

The composition of the item is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Provisión impuesto a las ganancias	2.962.936	1.518.584	*Income tax reserve*

c) Activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido

c) Deferred income tax assets and liabilities

La composición de activo y pasivo por impuesto diferido es la siguiente:

The composition of deferred income tax assets and liabilities is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Activo por impuesto diferido	1.190.178	7.452.029	*Deferred income tax assets*
Pasivo por impuesto diferido	(3.205.090)	(846.036)	*Deferred income tax liabilities*
TOTAL	**(2.014.912)**	**6.605.993**	*TOTAL*

d) El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

d) Income tax charges are composed as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	
Impuesto corriente	949.008	*Current tax*
Impuesto diferido	8.874.146	*Deferred tax*
Cargo por impuesto a las ganancias país	**9.823.154**	*Domestic income tax charges*
Cargo por impuesto a las ganancias asociadas	**1.559.663**	*Income tax charges for associates*
	11.382.817	

La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto se muestra a continuación:

Reconciliation of effective tax rate is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	
Resultado contable del país antes del impuesto a las ganancias	45.646.312	*Domestic Profit before income tax*
Diferencias permanentes:	(12.902.465)	*Permanent differences:*
Variación impuesto diferido	(29.580.488)	*Deferred tax variation*
Subtotal	**3.163.359**	*Subtotal*
Alícuota del impuesto a las ganancias	30%	*Income tax rate*
Cargo por impuesto a las ganancias registrado en el país	949.008	*Domestic income tax charges*
Cargo por impuesto diferido	8.874.146	*Deferred tax charges*
Total cargo por impuesto a las ganancias país	9.823.154	*Total domestic income tax charges*
Cargo por impuesto a las ganancias asociadas, vinculadas y negocios conjuntos	1.559.663	*Income tax charges for associates, related companies and joint ventures*
	11.382.817	

NOTA 17
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, en las cuales el Grupo no ejerce control, control conjunto ni influencia significativa se miden a su valor razonable con cambios en resultados. La composición del rubro es la siguiente:

NOTE 17
INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES

Investments in equity securities, over which the group does not exert control, joint control or significant influence are measured at fair value through profit or loss. The composition of the item is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Fibraltex S.A.	-	500	*Fibraltex S.A.*
Inversora Eléctrica de Buenos Aires S.A.	-	764	*Inversora Eléctrica de Buenos Aires S.A.*
Conaval SGR	100.000	-	*Conaval SGR*
Potenciar SGR	65.000	-	*Potenciar SGR*
Play Digital S.A.	75.866	-	*Play Digital S.A.*
Compensadora Electrónica S.A.	830	1.130	*Compensadora Electrónica S.A.*
Red Link	16.655	22.674	*Red Link*
Seguro de Depósitos S.A.	288	392	*Seguro de Depósitos S.A.*
Argencontrol S.A	155	211	*Argencontrol S.A.*
Comsat Argentina S.A.	9	12	*Comsat Argentina S.A.*
Mercado Abierto Electrónico S.A.	2	3	*Mercado Abierto Electrónico S.A.*
Interbanking S.A.	600	817	*Interbanking S.A.*
Cuyo Aval SGR	112.983	131.568	*Cuyo Aval S.G.R.*
Bolsas y Mercados de Argentina S.A.	170.152	118.177	*Bolsas y Mercados de Argentina S.A.*
Grupo Financiero Valores S.A.	113.107	71.037	*Grupo Financiero Valores S.A.*
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	1.833.324	2.399.472	*Banco Latinoamericano de Comercio Exterior*
Bolsa Electrónica de Valores	26.686	11.414	*Bolsa Electrónica de Valores*
Sociedad Comercial del Plata S.A.	-	43.565	*Sociedad Comercial del Plata S.A.*
Swift	17.273	15.373	*Swift*
Otros	1.582	905	*Other*
TOTAL	**2.534.512**	**2.818.014**	*TOTAL*

Con fecha 1° de febrero de 2019 se concretó el proceso de desinversión de Prisma Medios de Pago S.A. por parte de sus accionistas, uno de los cuáles es el **Banco de la Nación Argentina**, en cumplimiento del compromiso asumido por los mismos ante la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia, al vender el 51% de la tenencia accionaria respectiva, a AI Zenith (Netherlands) B.V., subsidiaria de Advent International. En dicha fecha, el Banco recibió por transferencia bancaria, u$s11.435.418,19 como parte de pago equivalente al 60% de su tenencia accionaria. El importe restante fue financiado. Con motivo de la venta señalada, el Banco reconoció una ganancia de 435.689, pasando su tenencia accionaria del 2,7376% a 1,3414%. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de la tenencia fue valuada por el Banco al valor patrimonial proporcional de Prisma, de acuerdo a sus estados financieros a dichas fechas y reclasificadas a la cuenta activos no corrientes mantenidos para la venta.

Adicionalmente, la Entidad posee una opción de venta tomada sobre esta tenencia residual en favor de dicha contraparte. La Entidad considera que el efecto de no reconocer la participación en Prisma Medios de Pago S.A. y la opción de venta a sus valores razonables conforme lo requieren las NIIF no resulta significativo sobre los presentes estados financieros consolidados.

*On February 1, 2019, the stockholders of Prisma Medios de Pago S.A. (one of them being **Banco de la Nación Argentina**) concluded the disinvestment process, in compliance with the commitment made by such stockholders before Comisión Nacional de Defensa de la Competencia (Argentine Antitrust Commission), by selling 51% of the relevant shares to AI Zenith (Netherlands) B.V., a subsidiary of Advent International. On such date, the Bank received via bank transfer USD 11,435,418.19 as part of payment equivalent to 60% of their shares. The remaining amount was financed. As a result of such sale, the Bank recognized profits in the amount of ARS 435,689, and its shares went from 2.7376% to 1.3414%. As of December 31, 2020 and 2019, holdings were assessed by the Bank at Prisma's proportional equity value according to financial statements as of such dates, and were reclassified as non-current assets held for sale.*

In addition, the Institution has a put option on such residual holding in favor of such counterparty. The Institution considers that the effect of not recognizing the interest in Prisma Medios de Pago S.A. and the put option at their fair value as required under IFRS does not have a significant impact on these consolidated financial statements.

NOTA 18
INVERSIONES EN ASOCIADAS

NOTE 18
INVESTMENTS IN ASSOCIATES

El Grupo tiene inversiones en la siguiente entidad sobre la cual ejerce influencia significativa, y por lo tanto, la mide aplicando el método de la participación:

The group invests in the following entity, exerting significant influence thereon, and therefore, measures such investment using the equity method:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE)	15.351.059	18.440.398	*Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE)*
TOTAL	**15.351.059**	**18.440.398**	*TOTAL*

El 20 de octubre de 2000, el entonces Ministerio de Economía resolvió transferir a favor del BNA la nuda propiedad de acciones ordinarias escriturales del BICE, conservando el usufructo de las ganancias y el ejercicio de los derechos de voto por el término de 20 años a partir de la registración de su transferencia.

On October 20, 2000, the Ministry of Economy decided to transfer in favor of BNA, bare ownership of common book-entry shares pertaining to BICE, retaining the beneficial right to receive earnings and exercise voting rights for a term of 20 years from the recording of such transfer.

Mediante el Decreto 527/2016 se encomendó realizar la transferencia de las acciones del Estado Nacional representativas del capital del BICE del Ministerio de Economía al Ministerio de Producción, la cual se efectivizó con fecha 5 de abril de 2016. Asimismo, se prorroga el término del usufructo por un plazo de 20 años contados a partir de su vencimiento.

Under Decree No. 527/2016, the Ministry of Production was entrusted with the transfer of the shares of capital stock of BICE held by the Argentine State, which took place on April 5, 2016. In addition, beneficial ownership was extended for a term of 20 years commencing on its maturity date.

Al 31 de diciembre de 2016, el capital del Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) estaba compuesto por acciones ordinarias como sigue:

As of December 31, 2016 share capital of Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) was composed of common shares, distributed as follows:

Accionistas	Características	Valor nominal de las acciones *Nominal value*	*Description*	*Shareholders*
BNA	Ordinarias	43.037	*Common shares*	*BNA*
BNA	Acciones ordinarias escriturales de $1 cada una, de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de ganancias y derecho a voto a favor del Ministerio de Producción	2.019.188	*Common book-entry shares for $1 each, with BNA holding bare ownership thereof, and beneficial right to receive earnings and exercise voting rights pertaining to the Ministry of Production.*	*BNA*

Con fecha 17 de marzo de 2017, la Asamblea de Accionistas del BICE aprobó la capitalización de 304.476 de resultados acumulados. De esta manera, al 31 de diciembre de 2017, el capital del Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) estaba compuesto por acciones ordinarias como sigue:

On March 17, 2017 at the shareholders' meeting of BICE, capitalization of ARS 304,476 in retained earnings was approved. Accordingly, as of December 31, 2017, share capital of Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) was composed of common shares, distributed as follows:

Accionistas	Características	Valor nominal de las acciones *Nominal value*	*Description*	*Shareholders*
BNA	Ordinarias	47.247	*Common shares*	*BNA*
BNA	Acciones ordinarias escriturales de $1 cada una, de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de ganancias y derecho a voto a favor del Ministerio de Producción	2.216.749	*Common book-entry shares for $1 each, with BNA holding bare ownership thereof, and beneficial right to receive earnings and exercise voting rights pertaining to the Ministry of Production.*	*BNA*

Asimismo, como se mencionara en la nota 1.3. el BNA transfirió las acciones de Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A. y Nación Fideicomisos S.A. al BICE en concepto de aporte irrevocable. Con fecha 6 de febrero de 2018 la Asamblea de Accionistas de BICE resolvió aprobar el aporte realizado por el BNA y la emisión de acciones preferidas a su favor, por un monto de 4.524.568. Dichas acciones son acciones preferidas escriturales de $1 valor cada una, sin voto por acción y con un derecho patrimonial fijo, acumulable equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado, durante el plazo que el Ministerio de Producción (o quien lo reemplace) mantenga el usufructo de acciones establecido por el Decreto 27/2016. Adicionalmente, las mismas se convertirán en acciones ordinarias cuando se extinga dicho usufructo.

Furthermore, as mentioned in Note 1.3, BNA has transferred shares of Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A. and Nación Fideicomisos S.A. to BICE as an irrevocable contribution. On February 6, 2018 Shareholders' meeting of BICE decided to approve the contribution made by BNA and the issuance of preferred shares in their favor, in the amount of ARS 4,524,568. Such shares are preferred book-entry shares for $1 each, with no voting right attached and a fix and cumulative property right equivalent to 1% of nominal value of preferred shares issued, payable upon annual distribution of dividends until reaching a certain value, insofar the Ministry of Production (or any substitute thereof) retains beneficial ownership of shares under Decree No. 27/2016. In addition, such shares shall be converted into common shares upon expiration of such beneficial right.

Con fecha 6 de marzo de 2018 la Asamblea de Accionistas resolvió la capitalización de resultados acumulados por 318.970 y del aporte irrevocable de efectivo realizado por el Ministerio de Producción por 2.132.367. De esta manera, el capital social se incrementó a 10.392.308 representado por 5.867.740 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas.

On March 6, 2018, capitalization of retained earnings in the amount of ARS 318,970 and the irrevocable contribution made by the Ministry of Production in the amount of ARS 2,132,367 was approved. Accordingly, share capital increased to ARS 10,392,308, represented by 5,867,740 common shares and 4,524,568 preferred shares.

Con fecha 17 de abril de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó la realización de un aporte irrevocable dispuesta por el Ministerio de Producción para la capitalización de los activos líquidos y disponibles de los bienes fideicomitidos del Fondo para el Fortalecimiento Operativo Federal del Programa Federal de Fortalecimiento Operativo de las Áreas de Seguridad y Salud (PROFEDESS), elevando el capital social a 10.709.375, representado por 6.184.807 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas.

On April 17, 2018 shareholders' meeting decided to approve the performance of the irrevocable contribution ordered by the Ministry of Production for the capitalization of liquid and available assets for trust property held in Fondo para el Fortalecimiento Operativo Federal del Programa Federal de Fortalecimiento Operativo de las Áreas de Seguridad y Salud (PROFEDESS), thus increasing share capital to ARS 10,709,375, represented by 6,184,807 common shares and 4,524,568 preferred shares.

Además, el 25 de septiembre de 2018 la Entidad aprobó la capitalización de un aporte irrevocable del Ministerio de Producción proveniente de los fondos líquidos disponibles producto de la liquidación parcial del Certificado de Participación de la Secretaría de Pequeñas y Medianas Empresas (SEPYME) en el Fondo Nacional de Desarrollo para a Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FONAPYME), elevando el capital social a 11.399.893 representado por 6.875.325 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas.

Also, on September 25, 2018, the Institution approved the capitalization of an irrevocable contribution from the Ministry of Production in partial liquid proceeds from the certificate of participation of the Argentine Secretariat of Small and Medium-sized Enterprises (SEPYME) in "Fondo Nacional de Desarrollo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa" (FONAPYME), thus increasing share capital to ARS 11,399,893, represented by 6,875,325 common shares and 4,524,568 preferred shares.

Al 31 de diciembre de 2018, la participación accionaria del BNA en BICE estaba compuesto por acciones ordinarias como sigue:

As of December 31, 2018, BNA's interest in BICE consisted of common shares, as follows:

Accionistas	Características	Acciones ordinarias (*) *Common Shares (*)*	Acciones preferidas (**) *Preferred Shares (**)*	TOTAL	*Description*	*Shareholders*
BNA	Ordinarias	51.658	-	51.658	*Common shares*	*BNA*
BNA	Acciones ordinarias escriturales de $1 cada una, de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de ganancias y derecho a voto a favor del Ministerio de Producción (***)	2.423.714	-	2.423.714	*Common book-entry shares for $1 each, with BNA holding bare ownership thereof, and beneficial right to receive earnings and exercise voting rights pertaining to the Ministry of Production****	*BNA*
BNA	Acciones preferidas	-	4.524.568	4.524.568	*Preferred shares*	*BNA*
	TOTAL TENENCIA BNA	**2.475.372**	**4.524.568**	**6.999.940**	*TOTAL BNA HOLDINGS*	

(*) Acciones escriturales y ordinarias de $1 miles cada una, con derecho a un voto por acción.
(**) Acciones preferidas escriturales de $1 miles valor cada una, sin voto por acción, con derecho patrimonial fijo, acumulable, equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado.
(***) Resolución 847/00 – ME y Decreto 527/16.

(*) Common book-entry shares for $1,000 each, with a voting right per share.
(**) Preferred book-entry shares for $1,000 each, with no voting right per share, and a fix and cumulative property right equivalent to 1% of nominal value of preferred shares issued, payable upon annual distribution of dividends until reaching a certain value.
(***) Resolution No. 847/00 of the Ministry of Economy and Decree No. 527/16.

Con fecha 11 de noviembre de 2018, la entidad recibió un aporte irrevocable del Ministerio de Producción de 17.629 provenientes de los fondos líquidos disponibles producto de la liquidación parcial del Certificado de Participación del ex Ministerio de Agroindustria en el FONAPYME.

On November 11, 2018 the Institution received an irrevocable contribution from the Ministry of Production for ARS 17,629 in partial liquid proceeds from the certificate of participation of former Ministry of Agriculture in FONAPYME.

Con fecha 19 de marzo de 2019, la Asamblea de Accionistas aprobó la capitalización del aporte irrevocable de efectivo realizado por el Ministerio de Producción con fecha 11 de noviembre de 2018 por 17.629 y de los resultados no asignados resultantes de las diferencias de aportes irrevocables anteriores realizados por el citado ministerio, por un monto total de 1 miles, como así también aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2018, elevando de esta manera el capital social a 11.532.418, representado por 7.007.850 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas, encontrándose $823.042 pendientes de inscripción ante la IGJ.

On March 19, 2019, at the shareholders' meeting it was approved the capitalization of the irrevocable cash contribution made by the Ministry of Production on November 11, 2018 in the amount of ARS 17,629 and the unallocated income resulting from differences in previous irrevocable contributions made by the aforesaid Ministry for a total amount of $1,000, and it was also approved the distribution of earnings for 2018 fiscal year, thus increasing Share Capital to ARS 11,532,418, represented by 7,007,850 common shares and 4,524,568 preferred shares, of which the amount of ARS 823,042 is pending registration with IGJ (Argentine Registrar of Companies).

Con fecha 25 de junio de 2019, la Entidad recibió un aporte irrevocable del Ministerio de Producción de 85.199, provenientes de los fondos líquidos disponibles producto de la liquidación del Certificado de Participación de la Secretaría de Hacienda en el Fondo Nacional de Desarrollo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FONAPYME).

On June 25, 2019, the Institution received an irrevocable contribution from the Ministry of Production in the amount of ARS 85,199, in liquid proceeds from the certificate of participation of Secretaría de Hacienda (Argentine Secretariat of Finance) in Fondo Nacional de Desarrollo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FONAPYME).

Con fecha 6 de agosto de 2019, la Asamblea de Accionistas decidió aprobar la fusión por absorción de BICE Leasing S.A. y BICE Factoring S.A. y la relación de canje de acciones por la cual el BICE emitió 2.615 acciones ordinarias de VN 1.000 valor nominal cada una y de 1 voto por acción, a ser entregadas a los accionistas minoritarios de las Sociedades absorbidas, elevando el capital social a $11.535.033. Dicho aumento de capital se encuentra pendiente de inscripción ante la IGJ.

On August 6, 2019, at the Shareholders' Meeting it was decided to approve the takeover merger of BICE Leasing S.A. and BICE Factoring S.A. and the exchange of shares relationship whereby BICE issued 2,615 common shares with nominal value of $1,000 each and 1 vote per share, to be delivered to the minority shareholders of the absorbed companies, thus increasing Share Capital to ARS 11,535,033. Such capital increase is pending registration with IGJ.

Al 31 de diciembre de 2019, la participación accionaria del BNA en BICE estaba compuesto por acciones como sigue:

As of December 31, 2019, BNA's interest in BICE consisted of shares, as follows:

Accionistas	Características	Acciones ordinarias (*) *Common Shares (*)*	Acciones preferidas (**) *Preferred Shares (**)*	TOTAL	*Description*	*Shareholders*
BNA	Ordinarias	52.521	-	52.521	*Common shares*	*BNA*
BNA	Acciones ordinarias escriturales de $1 cada una, de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de ganancias y derecho a voto a favor del Ministerio de Producción (***)	2.464.217	-	2.464.217	*Common book-entry shares for $1 each, with BNA holding bare ownership thereof, and beneficial right to receive earnings and exercise voting rights pertaining to the Ministry of Production****	*BNA*
BNA	Acciones preferidas	-	4.524.568	4.524.568	*Preferred shares*	*BNA*
	TOTAL TENENCIA BNA	**2.516.738**	**4.524.568**	**7.041.306**	*TOTAL BNA HOLDINGS*	

(*) Acciones escriturales y ordinarias de $1 miles cada una, con derecho a un voto por acción.
(**) Acciones preferidas escriturales de $1 miles valor cada una, sin voto por acción, con derecho patrimonial fijo, acumulable, equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado.
(***) Resolución 847/00 – ME y Decreto 527/16.

(*) Common book-entry shares for $1,000 each, with a voting right per share.
(**) Preferred book-entry shares for $1,000 each, with no voting right per share, and a fix and cumulative property right equivalent to 1% of nominal value of preferred shares issued, payable upon annual distribution of dividends until reaching a certain value.
(***) Resolution No. 847/00 of the Ministry of Economy and Decree No. 527/16

Con fecha 29 de mayo de 2020, la Asamblea de Accionistas del BICE aprobó la capitalización de 260.000 de resultados acumulados, quedando de éstos últimos 3 de redondeo sin capitalizar. Asimismo aprobó el aporte irrevocable realizado por el Ministerio de Producción (actual Ministerio de Desarrollo Productivo) del 25 de junio de 2019 por 85.199, elevando de esta manera el capital social representado por 7.355.661 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas, encontrándose dicho aumento pendiente de inscripción ante la IGJ.

On May 29, 2020, at the shareholders' meeting of BICE it was approved the capitalization of ARS 260,000 in retained earnings, rounding of which is pending capitalization. In addition, it was approved the irrevocable cash contribution made by the Ministry of Production (currently, the Ministry of Productive Development) on June 25, 2019 in the amount of ARS 85,199, thus increasing share capital represented by 7,355,661 common shares and 4,524,568 preferred shares. Such capital increase is pending registration with IGJ.

Al 31 de diciembre de 2020, la participación accionaria del BNA en BICE estaba compuesto por acciones como sigue:

As of December 31, 2020, BNA's interest in BICE consisted of shares, as follows:

Accionistas	**Características**	Acciones ordinarias (*) *Common Shares (*)*	Acciones preferidas (**) *Preferred Shares (**)*	TOTAL	*Description*	*Shareholders*
BNA	Ordinarias	54.468	-	54.468	*Common shares*	*BNA*
BNA	Acciones ordinarias escriturales de $1 cada una, de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de ganancias y derecho a voto a favor del Ministerio de Producción (***)	2.555.608	-	2.555.608	*Common book-entry shares for $1 each, with BNA holding bare ownership thereof, and beneficial right to receive earnings and exercise voting rights pertaining to the Ministry of Production****	*BNA*
BNA	Acciones preferidas	-	4.524.568	4.524.568	*Preferred shares*	*BNA*
	TOTAL TENENCIA BNA	**2.610.076**	**4.524.568**	**7.134.644**	*TOTAL BNA HOLDINGS*	

(*) Acciones escriturales y ordinarias de $1 miles cada una, con derecho a un voto por acción.
(**) Acciones preferidas escriturales de $1 miles valor cada una, sin voto por acción, con derecho patrimonial fijo, acumulable, equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado.
(***) Resolución 847/00 – ME y Decreto 527/16.

(*) Common book-entry shares for $1,000 each, with a voting right per share.
(**) Preferred book-entry shares for $1,000 each, with no voting right per share, and a fix and cumulative property right equivalent to 1% of nominal value of preferred shares issued, payable upon annual distribution of dividends until reaching a certain value.
(***) Resolution No. 847/00 of the Ministry of Economy and Decree No. 527/16

El BNA concluyó que, a pesar de poseer la mayoría de las acciones del BICE, ejerce influencia significativa sobre dicha entidad pero no control, ya que ni las acciones recibidas en nuda propiedad ni las acciones preferidas le otorgan derecho a voto.

BNA has concluded that, despite holding the majority of shares of BICE, it exerts significant influence over such entity but no control, since neither bare ownership of shares nor preferred shares entail voting rights.

NOTA 19
PROPIEDAD Y EQUIPO

La evolución del rubro se muestra a continuación:

NOTE 19
PROPERTY AND EQUIPMENT

The evolution of the item is as follows:

Concepto	Valor de origen al 31/12/2019 *Value of origin as of 12/31/2019*	Rdo. por conversión y reexpresión *Income (loss) from translation andrestatement*	Altas *Acquisition*	Bajas *Disposal*	Depreciación: Acumulada al 31/12/2019 *Cumulative as of 12/31/2019*	Depreciación: Bajas *Charge-off*	Depreciación: Del ejercicio *For fiscal year*	Depreciación: Acumulada al cierre *Cumulative at closing*	Valor residual al 31/12/2020 *Residual balance as of 12/31/2020*	*Item*
Inmuebles	19.430.976	50.608.320	77.666	1.390.020	3.664.033	184.132	1.085.560	4.565.461	64.161.481	*Premises*
Mobiliario e instalaciones	1.039.143	4.052.819	139.013	112.443	2.951.773	80.032	268.088	3.139.829	1.978.703	*Furniture and fixtures*
Máquinas y equipos	3.175.888	12.355.886	855.250	87.490	12.067.456	72.389	1.583.477	13.578.544	2.720.990	*Machinery and equipment*
Vehículos	182.035	979.163	38.365	23.280	932.876	2.875	82.026	1.012.027	164.256	*Automobiles*
Derecho de uso de inmuebles arrendados	1.096.645	483.848	843.013	30.696	494.587	2.664	599.754	1.091.677	1.301.133	*Right of use of leased premises*
Derecho de uso de muebles arrendados	605.234	485.848	385.829	6.889	269.509	6.085	475.457	738.881	731.141	*Right of use of leased personal property*
Diversos	1.149.895	5.534.668	216.029	26.254	6.013.669	14.279	445.773	6.445.163	429.175	*Other*
Obras en curso	611.193	2.203.230	122.110	473.453	-	-	-	-	2.463.080	*Projects in progress*
TOTAL	**27.291.009**	**76.703.782**	**2.677.275**	**2.150.525**	**26.393.903**	**362.456**	**4.540.135**	**30.571.582**	**73.949.959**	*TOTAL*

Concepto	Valor de origen al 31/12/2018 *Value of origin as of 12/31/2018*	Resultado de conversión *Translation adjustment*	Altas *Acquisition*	Bajas *Disposal*	Depreciación: Acumulada al 31/12/2018 *Cumulative as of 12/31/2018*	Depreciación: Bajas *Charge-off*	Depreciación: Del ejercicio *For fiscal year*	Depreciación: Acumulada al cierre *Cumulative at closing*	Valor residual al 31/12/2019 *Residual balance as of 12/31/2019*	*Item*
Inmuebles	25.279.706	45.185.173	411.891	1.785.233	2.649.938	228.290	1.075.173	3.496.821	65.594.716	*Premises*
Mobiliario e instalaciones	1.118.639	3.689.961	403.981	204.482	2.637.510	244.221	491.153	2.884.442	2.123.657	*Furniture and fixtures*
Máquinas y equipos	2.329.337	9.765.733	4.073.815	716.637	10.054.198	459.462	2.403.533	11.998.269	3.453.979	*Machinery and equipment*
Vehículos	181.296	775.676	224.593	23.102	784.984	15.339	160.589	930.234	228.229	*Automobiles*
Inmuebles adquiridos por arrendamientos financieros	-	7.887	1.575.366	2.760	-	-	484.222	484.222	1.096.271	*Real property acquired under finance leases*
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	6.392	13.839	1.070.852	-	12.744	14.100	270.865	269.509	821.574	*Personal property acquired under finance leases*
Diversos	1.275.486	5.042.801	466.587	103.446	5.612.731	26.504	424.902	6.011.129	670.299	*Other*
Obras en curso	640.934	1.858.093	392.592	77.196	-	-	-	-	2.814.423	*Projects in progress*
TOTAL	**30.831.790**	**66.339.163**	**8.619.677**	**2.912.856**	**21.752.105**	**987.916**	**5.310.437**	**26.074.626**	**76.803.148**	*TOTAL*

Nota: los valores incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

Note: *figures include exchange rate fluctuations for foreign branches.*

Como se mencionara en la nota 6.6, el Grupo considera como costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles basado en los valores razonables de tales inmuebles al 1 de enero de 2017.

As mentioned in Note 6.6, the group considers as deemed cost of all its real estate their fair value as of January 1, 2017.

La determinación del valor razonable fue realizada por cinco peritos expertos independientes, profesionales de arquitectura o ingeniería civil que poseen más de 20 años de experiencia en tasaciones de inmuebles para clientes del rubro bancario:

The assessment of fair value was made by five independent experts, proficient in architecture and civil engineering with more than 20 years' experience in real estate appraisals for customers in the banking sector:

Tasador	Zona	*Area*	*Appraiser*
Faverau S.A. Tasaciones	Ciudad Autónoma de Buenos Aires y localidades del Gran Buenos Aires	*City of Buenos Aires and Greater Buenos Aires*	*Faverau S.A. Tasaciones*
Reporte Inmobiliario	Santiago del Estero, Córdoba y Santa Fe	*Provinces of Santiago del Estero, Córdoba and Santa Fe*	*Reporte Inmobiliario*
Sageo	Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe	*Provinces of Buenos Aires, Córdoba and Santa Fe*	*Sageo*
Tinsa	Neuquén, Mendoza, San Juan, Santa Cruz, Ushuaia, Chubut	*Provinces of Neuquén, Mendoza, San Juan, Santa Cruz, Ushuaia and Chubut*	*Tinsa*
Serinco	Catamarca, Chaco, Corrientes, Entre Ríos, Formosa, Jujuy, La Rioja, Misiones, Salta y Tucumán	*Provinces of Catamarca, Chaco, Corrientes, Entre Ríos, Formosa, Jujuy, La Rioja, Misiones, Salta and Tucumán*	*Serinco*

La valuación se realizó aplicando el enfoque de mercado, por el cual se consideraron precios de mercado por metro cuadrado de construcción de inmuebles similares y las características propias del inmueble a ser tasado.

Assessment was made under a market approach, taking into consideration market prices of building square footage of similar real estate and the characteristics of the item being valued.

Los datos de entrada significativos utilizados, detallados por zona y su interrelación con el valor razonable se informan a continuación:

Significant data used, detailed by area and interrelation with fair value are reported below:

Principales variables de cálculo, no observables.	Interrelación entre las principales variables y el valor razonable.	Ciudad Autónoma de Buenos Aires y localidades del Gran Buenos Aires.	Santiago del Estero, Córdoba y Santa Fe.	Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe.	Neuquén, Mendoza, San Juan, Santa Cruz, Ushuaia, Chubut.	Catamarca, Chaco, Corrientes, Entre Ríos, Formosa, Jujuy, La Rioja, Misiones, Salta y Tucumán.
Main and latent variables for calculation	*Interrelation between main variables and fair value*	*City of Buenos Aires and Greater Buenos Aires*	*Provinces of Santiago del Estero, Córdoba and Santa Fe*	*Provinces of Buenos Aires, Córdoba and Santa Fe*	*Provinces of Neuquén, Mendoza, San Juan, Santa Cruz, Ushuaia, Chubut*	*Provinces of Catamarca, Chaco, Corrientes, Entre Ríos, Formosa, Jujuy, La Rioja, Misiones, Salta and Tucumán*
Precio por metro cuadrado.	A mayor precio por metro cuadrado, mayor valor razonable.	$10.000 a $50.000 por metro cuadrado (considerando los metros cuadrados cubiertos totales).	$3.500 a $15.000 por metro cuadrado (considerando los metros cuadrados cubiertos totales).	$6.500 a $37.000 por metro cuadrado (considerando los metros cuadrados cubiertos totales).	$9.000 a $33.000 por metro cuadrado (considerando los metros cuadrados cubiertos totales).	$6.000 a $34.000 por metro cuadrado (considerando los metros cuadrados cubiertos totales).
Price per square meter	*The higher the price per square meter, the higher the fair value*	*$10,000 to $50,000 per square meter (considering total square meters covered)*	*$3,500 to $15,000 per square meter (considering total square meters covered)*	*$6,500 to $37,000 per square meter (considering total square meters covered)*	*$9,000 to $33,000 per square meter (considering total square meters covered)*	*$6,000 to $34,000 per square meter (considering total square meters covered)*

Principales variables de cálculo, no observables.	Interrelación entre las principales variables y el valor razonable.	Ciudad Autónoma de Buenos Aires y localidades del Gran Buenos Aires.	Santiago del Estero, Córdoba y Santa Fe.	Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe.	Neuquén, Mendoza, San Juan, Santa Cruz, Ushuaia, Chubut.	Catamarca, Chaco, Corrientes, Entre Ríos, Formosa, Jujuy, La Rioja, Misiones, Salta y Tucumán.
Main and latent variables for calculation	*Interrelation between main variables and fair value*	*City of Buenos Aires and Greater Buenos Aires*	*Provinces of Santiago del Estero, Córdoba and Santa Fe*	*Provinces of Buenos Aires, Córdoba and Santa Fe*	*Provinces of Neuquén, Mendoza, San Juan, Santa Cruz, Ushuaia, Chubut*	*Provinces of Catamarca, Chaco, Corrientes, Entre Ríos, Formosa, Jujuy, La Rioja, Misiones, Salta and Tucumán*
Antigüedad y conservación.	A mayor antigüedad, menor valor razonable A mejor estado de conservación mayor valor razonable.	Se aplica factor de corrección según tabla de Ross-Heidecke	No se aplicaron factores de corrección debido a que por tratarse de inmuebles de buena calidad constructiva y buen estado de conservación, la corrección es irrelevante.	No se aplicaron factores de corrección debido a que por tratarse de inmuebles de buena calidad constructiva y buen estado de conservación, la corrección es irrelevante.	No se aplicaron factores de corrección debido a que por tratarse de inmuebles de buena calidad constructiva y buen estado de conservación, la corrección es irrelevante.	Se aplica factor de corrección según tabla de Ross-Heidecke.
Age and Repair	*The older the building, the lower the fair value* *The better the state of repair, the higher the fair value*	*Application of correction factor under Ross Heidecke Method*	*No correction factors are applicable in view of good construction quality and state of repair. Correction is irrelevant.*	*No correction factors are applicable in view of good construction quality and state of repair. Correction is irrelevant.*	*No correction factors are applicable in view of good construction quality and state of repair. Correction is irrelevant.*	*Application of correction factor under Ross Heidecke Method*
Ubicación urbana.	A mayor potencial comercial de la ubicación mayor valor razonable. El orden decreciente es: a) Epicentro de foco comercial. b) Foco comercial. c) Lindero a foco comercial. d) Fuera del foco comercial.	Factor de corrección de 1 a 2,5.	Factor de corrección de 0,8 a 2,5.	Factor de corrección de 0,7 a 2,5.	Sin datos.	Factor de corrección de 0,9 a 1,1.
Location	*The higher the commercial potential of location, the higher the fair value* *Decreasing order:* *a) Epicenter of commercial area* *b) Commercial area* *c) Adjacent to commercial area* *d) Beyond the commercial area*	*Correction factor between 1 and 2.5*	*Correction factor between 0.8 and 2.5*	*Correction factor between 0.7 and 2.5*	*No data available*	*Correction factor between 0.9 and 1.1*

NOTA 20
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTE 20
OTHER NON-FINANCIAL ASSETS

La composición del rubro es la siguiente:

Composition of this item is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Obras de arte	665.436	537.832	*Artwork*
Bienes adquiridos en defensa de crédito	64.752	79.218	*Assets received as collateral*
Activos netos de plan de beneficios definidos	413.016	312.154	*Net assets of defined benefit plans*
IVA crédito fiscal	577.707	527.840	*VAT tax credit*
Impuesto sobre los ingresos brutos	2.097.001	11.929.721	*Gross income tax*
Activos de contratos con clientes	28.254.356	33.670.689	*Assets from contracts with customers*
Otros	1.545.556	1.743.020	*Other*
TOTAL	**33.617.824**	**48.800.474**	*TOTAL*

Los activos netos por el plan de beneficios definidos se componen de:

Net assets of defined benefit plans are composed as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Activos del fideicomiso jubilados	2.374.411	2.466.607	*Assets under Fideicomiso Jubilados (trust fund for retirees)*
Obligación por beneficios definidos post empleo	(1.961.395)	(2.154.453)	*Obligation for post-employment defined benefit plans*
TOTAL	**413.016**	**312.154**	*TOTAL*

La evolución de las obligaciones por beneficios definidos post empleo se muestra a continuación:

The evolution of obligations for post-employment defined benefit plans is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Saldo al inicio del ejercicio	2.154.453	1.551.579	*Balance at the beginning of fiscal year*
Reconocido en el estado consolidado de resultados			*Recognition in the consolidated statement of income*
Cargo por interés	729.322	655.652	*Interest charges*
	729.322	**655.652**	
Beneficio pagados	(227.956)	(215.630)	*Benefits paid*
(Pérdidas) o ganancias actuariales	(122.492)	162.852	*Actuarial Gains (or Losses)*
Resultado monetario	(571.932)	-	*Monetary Income (Loss)*
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**1.961.395**	**2.154.453**	*BALANCE AS OF YEAR-END*

Las tasas de descuento aplicadas en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos post empleo al 31 de diciembre de 2020 fue del 15,25%.

The discount rate applied for determining obligations for postemployment defined benefit plans as of December 31, 2020 was 15.25%.

NOTA 21
DEPÓSITOS

NOTE 21
DEPOSITS

La información sobre concentración de depósitos se presenta en el Anexo H.

Information on concentration of deposits is disclosed in Schedule H.

La composición de los depósitos del sector privado no financiero es la siguiente:

Composition of non-financial private sector deposits:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
En pesos			*In Argentine Pesos*
Cuentas corrientes	128.888.971	135.664.134	*Checking accounts*
Cajas de ahorro	294.163.876	254.039.785	*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	635.401.393	598.467.666	*Time deposits and term investment*
Otros	79.195.394	90.290.429	*Other*
TOTAL	**1.137.649.634**	**1.078.462.014**	*TOTAL*

NOTA 22
OTROS PASIVOS FINANCIEROS

NOTE 22
OTHER FINANCIAL LIABILITIES

Los otros pasivos financieros se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

Other financial liabilities are measured at amortized cost and are composed as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	1.681.367	2.746.963	*Collections on behalf of third parties*
Pasivos financieros por garantías y avales otorgados (Contratos de garantía financiera)	2.000.830	1.436.890	*Financial liabilities from guarantees granted (financial guarantee contracts)*
Giros y órdenes de pago avisadas en moneda extranjera	735.069	2.657.278	*Drafts and payment orders in FX*
Créditos documentarios de importación liquidados anticipadamente	532.683	1.862.326	*Discounted documentary credits on imports*
Fondo de riesgo de Garantizar	12.324.015	13.485.030	*Garantizar risk fund*
Otros	2.820.182	2.456.288	*Other*
TOTAL	**20.094.146**	**24.644.775**	*TOTAL*

NOTA 23
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

NOTE 23
FINANCINGS RECEIVED FROM BCRA AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS

Las financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

Financings received from BCRA and other financial institutions are measured at amortized cost and are composed as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
BCRA	15.810	25.573	*BCRA*
Otros	221.936	53.016	*Other*
TOTAL	**237.746**	**78.589**	*TOTAL*

NOTA 24
PROVISIONES

NOTE 24
RESERVES

La composición de los principales conceptos se incluyen a continuación:

Composition of the main components is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Registradas en el país	40.160.456	41.190.553	*Recorded in the country*
Registradas en el exterior	153.661	237.599	*Recorded abroad*
Registradas en asociadas, subsidiaras y negocios conjuntos	923.219	941.527	*Recorded at subsidiaries, associates and joint ventures*
TOTAL	**41.237.336**	**42.369.679**	*TOTAL*

En nota 51 se incluye a requerimiento del BCRA. La totalidad de sanciones administrativas, disciplinarias y penales con sentencia judicial de primera instancia que fueron aplicadas o iniciadas por el BCRA, Unidad de Información Financiera, CNV y la Superintendencia de Seguros de la Nación, con independencia de si las obligaciones derivadas de las mismas son probables, posibles o remotas.

As required by BCRA, Note 51 includes all administrative and/or disciplinary sanctions or criminal penalties applicable under judgments entered by courts of first instance, enforced or initiated by BCRA, the Financial Intelligence Unit (UIF), the Argentine Securities Commission (CNV), and Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), irrespective of whether obligations derived therefrom are likely, possible or remote.

24.1. Contingencias no reconocidas contablemente

24.1. Unrecognized Contingencies

El Grupo enfrenta una serie de situaciones contingentes, que no son reconocidos contablemente debido a que su probabilidad de ocurrencia no se considera probable, es decir, se estima que la probabilidad de ocurrencia es inferior al 50%.

The group faces a series of contingencies, not recognized in accounting records as they are considered unlikely to occur, i.e., the probability of occurrence is less than 50%.

24.2. Reclamo de la Dirección de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

24.2. Claim from the Revenue Department for the City of Buenos Aires

Con fecha 29 de agosto de 2007, se 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.

On August 29, 2007, the entity received from the Revenue Department for the City of Buenos Aires (Dirección General de Rentas –DGR– de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires) a notice on gross income tax difference in favor of said Department and subsequently, on October 25, 2007, it received a notice determining differences in the calculation of the tax for fiscal years 2002 and 2003, relating mainly to exchange rate differences and unrealized valuation differences recorded under net worth as a result of compensation for asymmetric "pesification".

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.

In this regard, on November 15, 2007, the Bank responded to the notice and made the appropriate disclaimer, rejecting the aforementioned differences.

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.

Subsequently, the Bank received a new requirement from the Revenue Department requesting additional information and on August 15, 2008, it was notified of a new settlement made by said department.

Con fecha 12 de septiembre de 2008 el Banco recibió la Resolución 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 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 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 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 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 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 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.

Atento el fallo de la Corte Suprema de Justicia de la Nación de fecha 21 de Junio de 2018 y en virtud de adquirir firmeza la sentencia dictada por el Juzgado de Primera Instancia en lo Contencioso Administrativo Federal N° 11, resultó que posteriormente a la Resolución 389/2009 - donde se estableció lo adeudado por el Banco - la Corte Suprema se expidió sobre la materia imponible respecto a la inclusión de determinados conceptos no contemplados oportunamente dentro de la base imponible para la liquidación del impuesto sobre los ingresos brutos. Asimismo, quedo establecido no hacer lugar a la multa impuesta por la AGIP.

El fallo además, confirma la improcedencia de la inclusión del bono compensador dentro de los conceptos alcanzados por el gravamen.

En tal sentido y dado que resulta indispensable contar con la determinación actualizada del impuesto adeudado, el banco se encontraba a la espera del recalculo efectuado por AGIP considerando los respectivos fallos judiciales que establecieron la base cierta sobre la cual debía liquidarse el impuesto, a fin de cotejar los mismos y dar por finalizado el pleito luego de abonar las sumas que

On September 12, 2008, the Bank received Resolution No. 3386 under which the disclaimers in response of the notice were partially accepted. Subsequently, on October 3, 2008 an appeal for reconsideration was filed to challenge the determination of debt and the imposition of a fine pursuant to said Resolution, which was fully rejected by Resolution No. 3663 dated October 8, 2008. In addition, on October 30, 2008 an appeal before a higher administrative authority was filed, which was rejected pursuant to Resolution No. 389 dated June 22, 2009 which included a new determination of debt.

Having pursued all administrative proceedings, the Bank filed a court claim against the Government Administration of Public Revenues (AGIP) seeking the dismissal of the aforementioned Resolution No. 389, stating that there is no debt as regards the gross income tax for the corresponding periods.

The judgment of court of first instance dated August 2, 2013 partially rejected the claim, thus confirming the decision of AGIP. Upon appeal thereof, Cámara Contencioso Administrativa Federal (Federal Court on Administrative Litigation Matters) – Room III, decided on August 12, 2014 to partially accept the Bank's claim, revoking the judgment and partially accepting the claim by dismissing Resolution No. 3386 DGR-08 and confirmations thereof, as regards the determination of the gross income tax for fiscal years 2002 and 2003 and, as regards "Compensatory Bonds under Decree No. 905/02" and "Deduction of Irrecoverable Loans", annulling the adjustments made.

Upon the decision of the court of appeals, an ordinary appeal was brought before the Argentine Supreme Court of Justice pursuant to Art. 254 of the Argentine Code of Civil Procedure due to the Bank being an autarchic entity pertaining to the State and the amount involved; the defendant proceeded similarly.

Upon judgment by the Argentine Supreme Court of Justice dated June 21, 2018, and upon judgment entered by the Court of First Instance on Administrative Litigation Matters No. 11 becoming final, after Resolution No. 389/2009 determining the amount owed by the Bank, the Argentine Supreme Court ruled on the taxable items as regards the inclusion of certain concepts formerly unrecognized within the taxable items for settlement of Gross Income Tax. In addition, the court decided to repudiate the penalty imposed by AGIP.

Ruling also confirms that it is inadmissible to include the Compensatory Bonds within the concepts subject to tax.

Therefore, as it is essential to know the updated amount owed on account of said Tax, the Bank awaits recalculation by AGIP upon consideration of court judgments establishing the basis for tax settlement, for comparison purposes and in order to settle the dispute by paying the appropriate amounts. Upon determination of taxes owed, applicable interest shall be calculated.

efectivamente correspondan. Una vez determinado el impuesto resultante se aplicarían los intereses correspondientes.

A los fines de cumplir el fallo y efectuadas las gestiones administrativas pertinentes, con fecha 7 de mayo de 2019, el Banco se acogió a un plan de facilidades de pago de la deuda, pagadero en 30 cuotas mensuales e iguales de $6.170 cada una, más honorarios y gastos por la suma total de 15.849 y tasa de justicia adeudada en las actuaciones "GCBA c/ **Banco de la Nación Argentina** s/ Ejecución Fiscal" (Expte. N° 955.034), en trámite ante el Juzgado Contencioso Administrativo y Tributario N° 13, Secretaria N° 26, CABA, por el importe de 1.382. La Entidad ha abonado los honorarios, la tasa de justicia y cinco cuotas del referido plan.

En el mes de octubre de 2019, la Entidad se acogió a un nuevo plan de facilidades de pago, consistente en 30 cuotas de 733 cada una, alcanzando un total de 22.000. Al 31 de diciembre de 2020, se han abonado 14 cuotas que totalizan la suma de 10.262, quedando pendiente un saldo de 11.738. La causal judicial promovida por la Entidad impugnando el reclamo económico de AGIP ha concluido y derivó en el recálculo de deuda que efectivizó el organismo recaudador y que permitió acogerse al plan de facilidades de pago mencionado.

Al 31 de diciembre de 2020, la Entidad ha provisionado un saldo de 31.287 registrado por este concepto.

In order to comply with judgment and once the relevant administrative procedures are carried out, on May 7, 2019, the Bank adhered to a plan for the repayment of debt, payable in 30 equal monthly installments of ARS 6,170 each, plus fees and expenses for a total amount of ARS 15,849 and a filing fee owed in the matter "GCBA c/ ***Banco de la Nación Argentina*** *s/ Ejecución Fiscal" (Court Docket No. 955.034), pending before Juzgado Contencioso Administrativo y Tributario No. 13 (Court on Administrative Litigation and Tax Matters), Office of the Court Clerk No. 26, City of Buenos Aires, in the amount of ARS 1,382. The Institution has paid fees, the filing fee and five installments of the foregoing plan.*

In October 2019, the Institution adhered to a new plan for the repayment of debt consisting of 30 installments of ARS 733 each, amounting to a total of ARS 22,000. As of December 31, 2020, 14 installments have been paid for a total amount of ARS 10,262, and a balance of ARS 11,738 remains outstanding. The legal matter brought by the Institution challenging the economic claim by AGIP has concluded and resulted in the recalculation of debt effected by the collecting agency which allowed the institution to adhere to the abovementioned plan for the repayment of debt.

As of December 31, 2020, the Institution has a balance of ARS 31,287 in reserves for the above-mentioned matter.

NOTA 25
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

NOTE 25
OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES

La composición del rubro es la siguiente:

The item is composed as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Impuestos a pagar	2.794.134	14.991.482	*Tax payable*
Remuneraciones y cargas sociales	10.921.923	10.677.128	*Salaries and social security contributions*
Retenciones sobre remuneraciones	813.676	804.829	*Payroll withholdings payable*
Por pasivos del contrato (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes)	58.574.601	60.508.023	*Liabilities under contracts (Income from regular activities relating to contracts with customers)*
Acreedores varios	12.699.221	12.873.408	*Sundry creditors*
Otros	683.479	1.272.164	*Other*
TOTAL	**86.487.034**	**101.127.034**	*TOTAL*

NOTA 26
CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS NO ASIGNADOS

En su carácter de Entidad autárquica del Estado, el capital social de la Entidad no está compuesto por acciones. El capital asignado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 46.390.610, con un ajuste de capital de 223.328.533 y 220.939.199, respectivamente.

NOTE 26
SHARE CAPITAL AND UNALLOCATED INCOME

As an Autarchic Entity pertaining to the State, Share Capital of the Institution is not composed of shares. Share Capital allocated as of December 31, 2020 and 2019 amounts to ARS 46,390,610 with a capital adjustment for ARS 223,328,533 and ARS 220,939,199, respectively.

La Ley de Presupuesto General para la Administración Nacional para el ejercicio 2018 estableció en su artículo 95 una reducción del capital de BNA en 20.000.000 debiendo transferir dicha suma al Tesoro Nacional.

La Entidad en el mes de marzo y abril de 2018 efectuó la transferencia de 15.000.000 y 5.000.000, respectivamente, procediéndose a reducir el capital social en dicho monto.

Asimismo, en el artículo 96 de la mencionada ley, se indica la sustitución del articulo 5 de la Carta Orgánica de la entidad, el que quedo redactado de la siguiente forma: "De las utilidades liquidas y realizadas que resulten al cierre del ejercicio una vez efectuadas las amortizaciones y deducidos los castigos provisionales y previsionales que el Directorio juzgue conveniente, se destinará: el porcentaje que fije la autoridad competente para el fondo de reserva legal; el porcentaje que establezca el Directorio, que no podrá superar el veinte por ciento (20%), al Tesoro Nacional; y el remanente a aumentar el capital y a los demás fines que determine el Directorio.

En abril de 2018 la entidad transfirió la suma de 1.913.160 equivalente al 20% de las utilidades liquidas y realizadas al cierre del ejercicio 2017.

Con fecha 4 de diciembre de 2018 fue aprobada la Ley 27467 - Presupuesto de Gastos y Recursos de la Administración Nacional 2019 en la que se dispone en el artículo 122 que el Banco Nación deberá transferir durante el ejercicio 2019 al Tesoro Nacional, hasta la suma de pesos 15.000.000 de sus utilidades en forma adicional a lo previsto en el Art. 5 de su carta orgánica aprobada por la Ley 21799 y sus modificatorias. Dicha transferencia fue realizada con fecha 11 de marzo de 2019.

26.1. Privatización del Banco Hipotecario

La Ley 24855 del 25 de julio de 1997 de privatización del Banco Hipotecario Nacional en el artículo 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 que se obtendrá del producido de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A. y por la renta neta de los bienes que integran dicho fondo hasta alcanzar en total la suma de 200.000, 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 1284 del 5 de noviembre de 1999 determinó que la suma de 100.000 del mencionado aporte será cancelado por el FFFIR en cuatro pagos anuales y consecutivos. El primer pago se efectuará a los treinta días de haberse producido la venta de la totalidad de las acciones del Banco Hipotecario S.A. En

Article 95 of Budget Law for 2018 establishes a reduction of BNA's Share Capital in the amount of ARS 20,000,000, which amount shall be transferred to the Argentine Treasury.

In March and April 2018, the Institution transferred ARS 15,000,000 and ARS 5,000,000, respectively, and its Share Capital was reduced by such amount.

Furthermore, Article 96 of said Law provides for the replacement of Article 5 of the Charter of the Institution, restating it as follows: "After the amortizations are effected and the write-offs, provisions, and allowances that the Board of Directors may deem convenient are deducted, a percentage of the net and realized earnings resulting at year-end shall be allocated as follows: the percentage determined by the competent authority to the legal reserve fund; the percentage determined by the Board of Directors, which shall not exceed TWENTY PERCENT (20%) thereof to the Argentine Treasury; and the remainder shall be assigned to increase Capital and to such other purposes as the Board of Directors may deem appropriate".

In April 2018, the Institution transferred ARS 1,913,160 equal to 20% of net and realized earnings as of closing of fiscal year 2017.

On December 4, 2018, the 2019 Budget Law No. 27467 was passed, establishing in its Article 122 that Banco Nación shall transfer during fiscal year 2019 to the Argentine Treasury up to ARS 15,000,000 from its revenues in addition to provisions under Art. 5 of its Charter, approved under Law No. 21799, as amended. Such transfer was made on March 11, 2019.

26.1. Privatization of Banco Hipotecario

*Article 35 of Law No. 24855 dated July 25, 1997 covering the privatization of Banco Hipotecario Nacional directed the Federal Trust Fund for Regional Infrastructure (FFFIR) to make a capital contribution of ARS 100,000 to **Banco de la Nación Argentina** from the proceeds of the sale of shares of Banco Hipotecario S.A., as well as from net income from the assets constituting such Fund up to a total amount of ARS 200,000, which was reached on December 31, 2016. These funds shall be allocated to granting loans for acquisition, building or repair of housing.*

The remainder of the contribution shall be disbursed on a semiannual basis in an amount equal to 5% of interest received on loans granted by the Fund and interest earned on the investment of funds temporarily not allocated, as provided for under such Law.

Decree No. 1284 dated November 5, 1999 determined that such contribution of ARS 100,000 be paid by FFFIR in four consecutive annual payments. The first payment shall be made within thirty days of the sale of all shares of Banco Hipotecario S.A. In these financial statements and

los presentes estados financieros y su comparativo se incluye en el rubro otros activos financieros 100.000, correspondientes al reconocimiento por parte del Banco de dicho aporte.

Mediante Resolución 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 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.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el total integrado asciende a 100.000 respectivamente.

NOTA 27
INGRESOS POR INTERESES

in comparative financial statements, ARS 100,000 are recorded under "Other Financial Assets", in recognition of such contribution.

By means of Resolution No. 232 dated June 15, 2000, BCRA authorized the Bank, effective January 1, 2000, to compute the aforementioned contribution of ARS 100,000 from the sale of the shares for purposes of computable equity contribution. Such authorization had been subject to the issuance of a legal instrument setting a deadline on December 31, 2002.

On July 7, 2006, and after many efforts, the Ministry of Economy, through Note No. 424/06, informed the Bank that the sale of the shares of Banco Hipotecario S.A. had not concluded and there was no deadline for its completion and that all this follows a State policy to recognize the amount of capital to be contributed.

As of December 31, 2020 and 2019 paid-in amounts totaled ARS 100,000, respectively.

NOTE 27
INTEREST INCOME

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Por efectivo y depósitos en bancos	122.758	616.039	*Cash and deposits with banks*
Por títulos públicos y privados	202.734.278	283.469.260	*Government and private securities*
Por otros activos financieros	588	2.580	*Other financial assets*
Por préstamos y otras financiaciones			*Loans and other financings*
Sector financiero	489.095	992.875	*Financial Sector*
Sector privado no financiero			*Non-financial private sector*
Adelantos	3.003.309	6.167.734	*Advances*
Documentos	18.530.773	21.707.497	*Instruments*
Hipotecarios	15.222.238	21.517.390	*Mortgages*
Prendarios	1.697.329	3.904.402	*Secured loans*
Personales	795	933	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	7.548.394	15.309.765	*Credit cards*
Otros Préstamos	30.800.812	27.648.746	*Other loans*
Ajustes CER, UVA y UVI	70.518.808	97.704.393	*Adjustment by CER, UVA and UVI*
Otros	2.904.917	5.174.030	*Other*
	150.716.470	**200.127.765**	
Por operaciones de pase	19.748.268	1.412.513	*Repurchase Agreements*
Otras entidades financieras	19.748.268	1.412.513	*Other Financial Institutions*
TOTAL	**373.322.362**	**485.628.157**	*TOTAL*

NOTA 28
EGRESOS POR INTERESES

NOTE 28
INTEREST EXPENSES

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Por depósitos			*Deposits*
Cuentas corrientes	14.279.838	30.112.976	*Checking accounts*
Cajas de ahorro	1.701.306	2.155.416	*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	207.714.137	367.823.812	*Time deposits and term investment*
Otros	2.247.310	1.863.027	*Other*
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	**225.942.591**	**401.955.231**	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Por otros pasivos financieros	5.870	10.690.258	*Other financial liabilities*
TOTAL	**226.122.140**	**415.326.540**	*TOTAL*

NOTA 29
INGRESOS POR COMISIONES

NOTE 29
FEE INCOME

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Comisiones vinculadas con obligaciones	10.021.759	8.769.059	*Fee related to liabilities*
Comisiones vinculadas con créditos	333.099	347.798	*Fee related to credits*
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	1.531.345	1.330.442	*Fee related to loan commitments and financial guarantees*
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	146.938	108.179	*Fee related to securities*
Comisiones por gestión de cobranza	114	50	*Collection management fees*
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	1.932.205	2.472.142	*Foreign Exchange transaction fees*
Comisiones por tarjetas	12.834.418	10.740.028	*Credit Card fees*
Comisiones por seguros	922.314	1.089.395	*Insurance fees*
TOTAL	**27.722.192**	**24.857.093**	*TOTAL*

NOTA 30
EGRESOS POR COMISIONES

NOTE 30
FEE EXPENSES

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	42.557	56.173	*Foreign Exchange transaction fees*
Otros – Comisiones por servicios recibidos (Red link, tarjetas de crédito, Caja de Valores, etc.)	973.189	1.376.349	*Other – Service fees (Red Link, credit cards, Caja de Valores, etc.)*
TOTAL	**1.015.746**	**1.432.522**	*TOTAL*

NOTA 31
RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

NOTE 31
NET INCOME FROM FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Resultado de títulos públicos	11.077.639	13.662.249	*Income/Loss from government securities*
Resultado de títulos privados	3.319.982	1.537.380	*Income/Loss from private securities*
Resultado de otros activos financieros	1.090.737	1.639.884	*Income/Loss from other financial assets*
Resultado de préstamos y otras financiaciones	(26.994)	(310.293)	*Income/Loss from loans and other financings*
Resultado por obligaciones negociables	(1.045.385)	(919.023)	*Income/Loss from corporate bonds*
Resultados por operaciones a término de moneda extranjera	-	387.964	*Income/Loss from foreign currency forward transactions*
Otros	-	3	*Other*
TOTAL	**14.415.979**	**15.998.164**	*TOTAL*

NOTA 32
DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

NOTE 32
DIFFERENCES FROM FOREIGN EXCHANGE AND GOLD VALUATION

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	12.009.312	6.109.868	*Translation to ARS of assets and liabilities in foreign currency*
Resultado por compra-venta de divisas	6.160.493	23.688.200	*Income from purchase/sale of FX*
TOTAL	**18.169.805**	**29.798.068**	*TOTAL*

NOTA 33
OTROS INGRESOS OPERATIVOS

NOTE 33
OTHER OPERATING INCOME

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Por otros créditos por intermediación financiera	286.476	-	*Other Receivables from Financial Intermediation*
Por reconocimiento inicial de activos financieros	484.312	496.970	*Initial recognition of financial assets*
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	2.513.294	3.417.244	*Other adjustment and interest from miscellaneous receivables*
Por venta de propiedad y equipo	28.974	59	*Sale of property, plant and equipment*
Por venta de otros activos no financieros	251.686	306.206	*Sale of other non-financial assets*
Previsiones desafectadas	10.597.277	19.570.320	*Reversed allowances*
Créditos recuperados	288.072	574.835	*Credit recovery*
Alquiler de cajas de seguridad	578.077	533.282	*Safe deposit box rental*
Alquileres	48.636	36.701	*Rental*
Intereses punitorios	1.260.730	2.188.943	*Penalty interest*
Servicios - Tarjetas de crédito	-	-	*Service – credit cards*
Siniestros a cargo de reaseguradores	7.788.109	3.260.306	*Casualty losses borne by reinsurers*
Red de servicios a cargo de reaseguradores	125.415	62.182	*Service network borne by reinsurers*
Siniestros recuperados	1.743.812	480.990	*Recovered casualty losses*
Saldos de primas por pólizas emitidas	23.743.837	18.531.441	*Premium balances for written policies*
Otros	12.527.552	20.608.707	*Other*
TOTAL	**62.266.259**	**70.068.186**	*TOTAL*

NOTA 34
BENEFICIOS AL PERSONAL

NOTE 34
PERSONNEL BENEFITS

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Remuneraciones	50.744.335	49.943.825	*Salaries*
Cargas sociales	9.297.469	9.101.203	*Social security contributions*
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	4.976.295	7.185.804	*Compensation and bonus to personnel*
Servicios al personal	2.299.843	2.420.261	*Service to personnel*
Otros beneficios al personal a corto plazo	1.288.741	3.405.643	*Other short-term personnel benefits*
Beneficios al personal postempleo - Aportes definidos	564	531	*Post-employment personnel benefits – Defined contributions*
Beneficios al personal postempleo - Beneficios definidos pérdida	-	30	*Post-employment personnel benefits – Defined Benefits – Loss*
Otros beneficios a largo plazo	819	669	*Other long-term benefits*
TOTAL	**68.608.066**	**72.057.966**	*TOTAL*

NOTA 35
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

NOTE 35
ADMINISTRATIVE EXPENSES

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Representación, viáticos y movilidad	248.546	661.361	*Representation, travel and transportation expenses*
Servicios administrativos contratados	1.742.606	1.497.052	*Administrative services hired*
Servicios de seguridad	2.388.173	2.280.796	*Security services*
Honorarios a directores y síndicos	188.935	228.422	*Professional fees of directors and statutory auditor*
Otros honorarios	528.447	644.898	*Other fees*
Seguros	194.236	137.570	*Insurance*
Alquileres	493.946	620.522	*Rental*
Papelería y útiles	277.471	494.299	*Stationery and supplies*
Electricidad y comunicaciones	1.347.637	1.457.057	*Electricity and communications*
Propaganda y publicidad	1.524.876	587.071	*Advertising and publicity*
Impuestos	3.098.580	3.117.056	*Taxes*
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	4.689.667	4.255.910	*Maintenance and repair expenses*
Otros	1.226.505	2.843.285	*Other*
TOTAL	**17.949.625**	**18.825.299**	*TOTAL*

NOTA 36
OTROS GASTOS OPERATIVOS

NOTE 36
OTHER OPERATING EXPENSES

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	1.980.653	1.791.549	*Contributions to deposit guarantee fund*
Impuesto sobre los ingresos brutos	12.455.094	16.375.034	*Gross income tax*
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	85	263	*Penalty interest and charges in favor of BCRA*
Cargo por otras provisiones	2.926.656	3.071.112	*Other reserve charges*
Interés sobre la obligaciones de beneficios definidos	-	235.983	*Interest on defined benefit obligations*
Otros gastos subsidiarias (*)	44.325.379	43.846.166	*Other expenses from subsidiaries (*)*
Otros gastos estructuradas	1.137.461	2.258.884	*Other expenses from structured entities*
Otros	13.373.327	3.697.164	*Other*
TOTAL	**76.198.655**	**71.276.155**	*TOTAL*

(*) Corresponde entre otros a siniestros pagados, primas cedidas a reaseguradas, reserva de riesgo en curso, etc.

(*) Pertaining, inter alia, to casualty claims paid, ceded premiums to reinsured parties, unexpired risk reserve, etc.

PARTIDAS FUERA DE BALANCE

En el curso normal de su negocio, el Banco, con el fin de satisfacer las necesidades de financiación de sus clientes, instrumenta operaciones que se registran fuera de balance. Estos instrumentos exponen al Banco a riesgo de crédito además de las financiaciones reconocidas en el activo. Estos instrumentos financieros incluyen compromisos para extender crédito, cartas de reserva de crédito, garantías otorgadas y aceptaciones.

Se utilizan las mismas políticas de crédito para créditos acordados, garantías y otorgamiento de préstamos. Los compromisos y garantías pendientes no representan un riesgo crediticio inusual.

Créditos acordados

Son compromisos de otorgar préstamos a un cliente en una fecha futura, sujeto al cumplimiento de ciertos acuerdos contractuales que, generalmente, tienen fechas de vencimiento fijas u otras cláusulas de rescisión y pueden requerir el pago de una comisión. Se espera que los compromisos expiren sin que se recurra a ellos. Los montos totales de los créditos acordados no representan necesariamente los requisitos de efectivo futuros. El Banco evalúa la solvencia de cada cliente caso por caso.

Créditos documentarios

Son compromisos condicionales emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de un cliente a un tercero.

Garantías otorgadas

El Banco, emisor, se compromete a reembolsar la pérdida al beneficiario si el deudor garantizado incumple con su obligación al vencimiento.

Responsabilidades por operaciones de comercio exterior

Son compromisos condicionales para transacciones de comercio exterior.

La exposición a la pérdida de crédito de la Entidad en caso de incumplimiento de la otra parte en el instrumento financiero está representada por el monto nocional contractual de las mismas inversiones.

Se detalla a continuación la exposición al riesgo de crédito por estas operaciones:

OFF-BALANCE SHEET ITEMS

Within the ordinary course of its business and for the purpose of satisfying the financing needs of its customers, the Bank executes instruments for transactions which are recorded off the balance sheet. These instruments expose the Bank to credit risk, besides the financings recorded as assets. These financial instruments include undertakings to grant credit, stand-by letters of credit, guarantees granted and acceptances.

Approved credits, guarantees and the granting of loans are governed by the same credit policies. Pending undertakings and guarantees do not pose unusual credit risk.

Approved credits

Approved credits are undertakings to grant loans to a customer at a future date, subject to compliance with certain agreements, which, generally, have fixed maturity dates or other termination clauses, and may require the payment of a fee. Undertakings are expected to expire without being drawn upon. Total amounts of approved credits do not necessarily reflect future cash requirements. The Bank assesses each customer's creditworthiness on a case-by-case basis.

Documentary credits

Documentary credits are conditional commitments issued by the Bank to ensure customer's compliance as regards a third party.

Guarantees granted

The Bank, as issuer, undertakes to reimburse beneficiaries for losses if guaranteed debtors fail to comply with their obligation at maturity.

Liabilities for foreign trade transactions

These are conditional commitments for foreign trade transactions.

The Institution's exposure to credit loss in the event of non-performance by the other party to the financial instrument is represented by the contractual notional amount of those instruments.

The exposure to credit risk for these transactions is detailed below:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Créditos acordados	24.331.539	10.666.615	*Approved credits*
Créditos documentarios	1.179.413	15.165.879	*Documentary credits*
Garantías otorgadas	84.916.675	103.933.092	*Guarantees granted*
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	68.390	72.018	*Liabilities for foreign trade transactions*

El riesgo de crédito de estos instrumentos es esencialmente el mismo que el involucrado en extender las facilidades de crédito a los clientes. Para otorgar garantías a los clientes, en determinadas circunstancias, se podrá requerir contragarantías. Las mismas, clasificadas por tipo, ascienden a:

The credit risk of these instruments is essentially the same as the risk of grating credit facilities to customers. Under certain circumstances, counter-guarantees may be required to grant guarantees to customers. These amount to the following, classified by type:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Otras garantías preferidas recibidas	227.396.178	254.430.166	*Other preferred guarantees received*
Otras garantías recibidas	1.002.111.112	1.126.942.121	*Other guarantees received*

Adicionalmente, la Entidad registra los cheques por debitar y por acreditar, así como otros elementos en el proceso de cobranza, en partidas fuera de balance hasta que el instrumento relacionado sea aprobado o aceptado. El riesgo de pérdida en estas transacciones de compensación no es significativo.

In addition, the Institution records the checks to be debited and to be credited, as well as other items pending collection, as off-balance sheet items until the related instrument is approved or accepted. The risk of loss involved in these clearing transactions is not significant.

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Valores por debitar	5.178.205	7.626.125	*Items to be debited*
Valores por acreditar	3.633.177	5.348.233	*Items to be credited*
Valores al cobro	2.219.251	2.197.694	*Items for collection*

Por otra parte, el Banco actúa como fiduciario en virtud de acuerdos de fideicomiso para garantizar obligaciones derivadas de diversos contratos entre partes, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el monto registrado en fondos de fideicomisos ascendía a 175.734.968 y 184.826.100, respectivamente (Ver nota 49).

Furthermore, the Bank acts as trustee under trusts agreements to guarantee obligations derived from various agreements between parties. As of December 31, 2020 and 2019, the amounts recorded in trust funds amounted to ARS 175,734,968 and 184,826,100, respectively (see Note 49).

Además, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los valores en custodia eran equivalentes a 273.676.236 y 365.494.975, respectivamente.

Moreover, as of December 31, 2020 and 2019, the securities held in custody amounted to ARS 273,676,236 and 365,494,975, respectively.

NOTA 37
GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

A continuación se detallan los principales lineamientos de acuerdo con la Comunicación "A" 5293 emitida por el BCRA el 7 de marzo de 2012:

37.1. Estructura del Directorio, Alta Gerencia y Miembros de Comités

37.1.1. Estructura del Directorio

La Carta Orgánica de la Entidad establece que el Banco estará gobernado por un Directorio compuesto por un Presidente, un Vicepresidente y ocho Directores, todos los cuales deberán ser argentinos nativos o por opción, o naturalizados con no menos de diez años de ejercicio de la ciudadanía.

El Presidente, el Vicepresidente y los Directores son designados por el Poder Ejecutivo Nacional y sus mandatos duran cuatro años, pudiendo ser nuevamente designados.

El presidente ejerce la representación legal de la Institución y dirige su administración. Hace cumplir las disposiciones de la Carta Orgánica y demás normas legales y reglamentarias cuya ejecución corresponda al Banco. Está autorizado para actuar y resolver en todos aquellos asuntos que no estén expresamente reservados a la decisión del Directorio.

El Directorio establece las normas para la gestión económica y financiera del banco, decide sobre las operaciones con la clientela y resuelve los casos que no estén previstos en las normas internas y demás funciones establecidas en el artículo 15 de la Carta Orgánica.

La Entidad basa el criterio de independencia de los Directores, en las recomendaciones emanadas por el BCRA.

Comisiones de Directorio

Todas las decisiones del Directorio deben ser adoptadas por el cuerpo en las sesiones plenarias y para una mejor organización del trabajo, actúan diversas comisiones que analizan con los responsables administrativos de distintas áreas de la estructura funcional los temas que deben ser materia de tratamiento para la máxima conducción de la institución.

Cuando por disposición del Banco Central de la República Argentina se exija la conformación de un comité para el tratamiento de determinados temas, la comisión competente en la materia podrá asumir tal responsabilidad si así se dispone.

NOTE 37
MANAGEMENT AND TRANSPARENCY POLICY IN RESPECT OF CORPORATE GOVERNANCE

The main guidelines in accordance with Communication "A" 5293 issued by BCRA on March 7, 2012 are as follows:

37.1. Structure of the Board of Directors, Senior Management, and Members of the Committees:

37.1.1. Structure of the Board of Directors

The Institution's Charter sets forth that the Board of Directors of BNA consists of a President, a Vice President and eight Directors; all of them are native Argentine citizens, by option or naturalized, having exercised their citizenship for a minimum period of ten years.

The President, Vice President and Directors are appointed by the National Executive Branch and remain four years in office, with the possibility of being reappointed.

The President of the Board of Directors is the legal representative of the Institution and conducts management thereof and, as such, shall observe the fulfillment of the provisions of the Charter and other regulatory and legal provisions, the execution of which pertains to the Bank. The President is authorized to act in, and resolve all those matters not expressly reserved to the decision of the Board of Directors.

The Board of Directors establishes the rules for the economic and financial performance of the Bank, decides on transactions with the customers and resolves the cases not specified in such rules and other duties established in Art. 15 of the Charter.

The independence of Directors of the Institution is based on the recommendations issued by BCRA.

Board Commissions

All Board of Directors' decisions should be adopted in plenary meetings, with the participation, for a better work organization, of several Commissions that shall analyze, together with the heads of the various areas of the functional structure, those issues to be addressed by the Senior Management of the Institution.

In case BCRA requires the creation of a Committee for addressing certain issues, the competent Commission on the matter shall assume the responsibilities as required.

De acuerdo con lo dispuesto en la Carta Orgánica, el Presidente del Banco integrará las comisiones internas del directorio con los miembros del mismo.

Las comisiones están integradas por al menos 3 (tres) que actuaran como Presidente, Vicepresidente y Vocal, salvo disposición específica del reglamento de funcionamiento de los comités que establece el BCRA si correspondiere, y participan en las reuniones el Gerente General, el Síndico y los funcionarios de las distintas áreas según la competencia de cada comisión.

Las comisiones aprobadas por resolución de Directorio de fecha 27 de agosto de 2020 están conformadas de la siguiente manera:

COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN

COMISIÓN DE SISTEMAS Y ORGANIZACIÓN

- Comité de Tecnología Informática

COMISIÓN DE FINANZAS

COMISIÓN DE ESTRATEGIA, PLANEAMIENTO Y CONTROL

COMISIÓN DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

- Comité de Gestión Integral de Riesgos

COMISIÓN DE BANCA PERSONAS

COMISIÓN DE BANCA EMPRESAS

COMISIÓN DE MARKETING Y PRENSA Y RELACIONES PÚBLICAS

COMISIÓN DE SUCURSALES Y OTROS CANALES Y OPERACIONES Y TESORERÍA

COMISIÓN DE RIESGO Y POLÍTICA DE CRÉDITO

COMISIÓN DE GESTIÓN DEL CAPITAL HUMANO

COMISIÓN DE ASUNTOS DEL DIRECTORIO

COMISIÓN DE AUDITORÍA GENERAL

- Comité de Auditoría

COMISIÓN DE INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO

- Comité de Protección de Usuarios de los Servicios Financieros
- Comité de Sustentabilidad e Inclusión
- Comité de Ética
- Comité de Seguridad

According to the Charter, the President of the Bank shall participate in internal Commissions of the Board of Directors together with members thereof.

These Commissions are composed of at least 3 (three) members, who will act as President, Vice President and Member, except as specifically provided for by the operating rules of any of such Committees established by BCRA, where applicable; and the General Manager, the Statutory Auditor and officers from the different areas participate in the meetings in accordance with the duties of each Commission.

Commissions approved under Board Resolution dated August 27, 2020 are composed as follows:

ADMINISTRATION COMMISSION

SYSTEMS AND ORGANIZATION COMMISSION

- *Information Technology Committee*

FINANCE COMMISSION

STRATEGY, PLANNING AND CONTROL COMMISSION

INTEGRAL RISK MANAGEMENT COMMISSION

- *Integral Risk Management Committee*

INDIVIDUAL BANKING COMMISSION

CORPORATE BANKING COMMISSION

MARKETING AND PRESS AND PUBLIC RELATIONS COMMISSION

BRANCHES AND OTHER CHANNELS AND OPERATIONS AND TREASURY COMMISSION

CREDIT POLICY AND RISK COMMISSION

HUMAN CAPITAL MANAGEMENT COMMISSION

BOARD OF DIRECTORS' AFFAIRS COMMISSION

GENERAL AUDIT COMMISSION

- *Audit Committee*

INTEGRITY AND COMPLIANCE COMMISSION

- *Financial Services User Protection Committee*
- *Sustainability and Inclusion Committee*
- *Ethics Committee*
- *Security Committee*

COMISIÓN DE ASUNTOS LEGALES

COMITÉ DE CONTROL Y PREVENCIÓN DEL LAVADO DE ACTIVOS, DEL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTRAS ACTIVIDADES ILÍCITAS

COMISIÓN DE GÉNERO, DIVERSIDAD Y DERECHOS HUMANOS

OTROS COMITÉS:

- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Coordinación Institucional de las Sociedades Controladas por el **Banco de la Nación Argentina**.

LEGAL AFFAIRS COMMISSION

COMMITTEE FOR THE CONTROL AND PREVENTION OF MONEY LAUNDERING, FINANCING OF TERRORISM AND OTHER ILLEGAL ACTIVITIES

GENDER, DIVERSITY AND HUMAN RIGHTS COMMISSION

OTHER COMMITTEES:

- *Asset and liability management committee (alco)*
- *Committee for the institutional coordination of companies controlled by Banco de la Nación Argentina*

37.1.2. Estructura de la Alta Gerencia

La administración del Banco es ejercida por el Gerente General asistido por un comité gerencial integrado por subgerentes generales y por responsables de otras unidades organizativas con reporte directo a la Gerencia General.

El Directorio designa, a propuesta del Presidente, al Gerente General, a los Subgerentes Generales y a los Gerentes Departamentales. Asimismo, designa, a propuesta del Presidente, el Subgerente General a quien le corresponderá desempeñar las funciones de Gerente General en caso de ausencia, impedimento o vacancia del cargo. El Gerente General y los Subgerentes Generales son los asesores inmediatos del Presidente, Vicepresidente y directores. En ese carácter asisten, en su caso, a las reuniones del Directorio. El Gerente General es responsable del cumplimiento de las normas, reglamentos y resoluciones del Directorio, para cuya aplicación puede dictar las disposiciones que fueren necesarias.

37.1.2. Senior Management Structure

The management of the Bank shall be exercised by the General Manager assisted by a Managerial Committee composed of the Deputy General Managers and the Heads of Other Organizational Units, reporting directly to the General Management.

Upon proposal by the President, the Board of Directors appoints the General Manager, the Deputy General Managers, and the Departmental Managers. It also appoints —upon proposal by the President— the Deputy General Manager, who will have the duty to perform the General Manager's functions in case of absence, impediment or vacancy of the position. The General Manager and the Deputy General Managers are the immediate advisors to the President, Vice President and Directors. In such capacity, they attend the Board meetings, where appropriate. The General Manager is responsible for compliance with the rules, regulations and resolutions of the Board, and may issue any provisions necessary for implementation thereof.

37.1.3. Comités

Comités de Directorio

37.1.3.1. Comité de Auditoría

Propósito

El Comité de Auditoría tendrá como propósito formar parte integral del sistema control interno, analizando para ello, observaciones emanadas de la Auditoría Interna y de todos los entes externos de controlar efectuando el seguimiento de la implementación de las recomendaciones efectuadas. Coordinar 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.); coordinar las funciones de Auditoría Interna y Externa que interactúan en la entidad financiera y en las sociedades del Grupo económico sujetas a las normas de "Supervisión Consolidada"; presta asistencia al Directorio de la Entidad en el cumplimiento de la obligación de supervisión del proceso de información financiera; del sistema de control interno y la gestión de riesgos; la salvaguarda de los activos y del cumplimiento de las leyes y reglamentaciones vigentes (de todas las jurisdicciones).

37.1.3. Committees

Committees of the Board of Directors

37.1.3.1. Audit Committee

Purpose

The Audit Committee is intended to be an integral part of the Internal Control system, by analyzing the Internal Audit observations and of all external control entities conducting a follow-up of the implementation of recommendations. It coordinates the internal and external control duties interacting in the financial institution (Internal Audit, External Audit, Superintendence of Financial and Exchange Institutions, Sindicatura General de la Nación (National Comptroller's Office), Auditoría General de la Nación (General Audit of the Nation), risk rating agencies, foreign controlling bodies, etc.); it coordinates the internal and external audit duties that interact within the financial institution and within the companies of the economic group subject to the "Consolidated Supervision" rules; it cooperates with the Institution's Board of Directors in the fulfillment of its obligation to supervise the financial information process; the internal control system and risk management; the safeguarding of assets, and compliance with the laws and regulations in force (for all jurisdictions).

Integración

La integración del Comité de Auditoría, así como las modificaciones que pudieran sucederse, serán dispuestas por el Presidente del Banco, en uso de sus atribuciones.

El comité está compuesto como mínimo, por:

- Dos (2) integrantes del HD (*).
- Auditor general (DEA - Director Ejecutivo de Auditoría).

(*) Uno de los integrantes del Honorable Directorio es nombrado Presidente de la comisión y otro Vicepresidente, mientras que el Auditor General es Vocal.

Composition

The Bank President, by virtue of its powers, decides on the composition of the Audit Committee, as well as any subsequent amendments thereto.

The Committee is composed of at least:

- *Two (2) members of the Board of Directors (*)*
- *The Auditor General (CAE – Chief Audit Executive)*

(*) One of the members of the Board of Directors is appointed President of the Committee and the other, Vice President, while the Auditor General acts as Member.

Responsabilidades y Funciones

El Comité de Auditoría, tiene las responsabilidades y funciones establecidas por el BCRA, en las normas mínimas sobre controles internos para entidades financieras, así como por las normas internacionales para el ejercicio profesional de la auditoría interna emitidas por el Instituto de Auditores Internos (TIIA – The Institute of Internal Auditors – EE.UU.).

Según lo dispuesto por el BCRA en las normas mínimas sobre controles internos para entidades financieras, los integrantes del Comité de Auditoría asumen, respecto de sus demás pares del Directorio, una responsabilidad primaria frente a eventuales incumplimientos a las normas sobre controles internos que den lugar a la aplicación de sanciones, en los términos de los art. 41° de la Ley de Entidades Financieras, sin prejuicio de la responsabilidad que le cabe al Directorio.

Responsibilities And Duties

The Audit Committee has the responsibilities and duties established by BCRA in its Minimum Internal Control Standards for Financial Institutions, as well as in the International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing issued by The Institute of Internal Auditors (TIIA - USA).

Pursuant to the provisions established by BCRA in the Minimum Internal Control Standards for Financial Institutions, Audit Committee members are, in comparison with the other members of the Board of Directors, primarily liable for any possible breach of the internal control rules, resulting in the imposition of penalties – pursuant to Article 41 of the Law on Financial Institutions, notwithstanding the liability of the Board of Directors.

Periodicidad

El Comité de Auditoría se reunirá con periodicidad mínima mensual.

Esta frecuencia podrá ser incrementada de acuerdo a lo establecido en las normas sobre comisiones del Directorio y/o a solicitud expresa de alguno de sus miembros.

Periodicity

The Audit Committee shall meet at least on a monthly basis.

This frequency may be increased pursuant to rules on Board Commissions and/or as expressly required by any of its members.

37.1.3.2. 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 (en adelante CCP) es el órgano colegiado encargado de asistir al oficial de cumplimiento en el diseño e implementación de la estrategia más efectiva para el control y prevención del lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otras actividades ilícitas. Todo ello realizado de acuerdo con las normas legales y administrativas vigentes, en función de minimizar responsabilidades de tipo penal, civil, comercial, etc., tanto para la Institución como para los funcionarios que la integran, observándose las pautas, principios y políticas diseñadas e implementadas por la máxima autoridad del Banco.

La Gerencia Departamental de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo(LA/FT), 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 podrán participar conforme el temario a tratar:

- Síndico.
- Coordinación PLA/FT.
- Gabinete de Gerencia General.
- Subgerente General de Integridad y Cumplimiento.
- Subgerencia Gerencia Auditoría General.
- Subgerencia Gerencia Operaciones y Tesorería.
- Subgerencia Gerencia Sistemas y Organización.

(*) El Directorio del BNA designa a los integrantes del CCP que se desempeñan como Presidente, Vicepresidente y vocales del mismo.

El CCP puede requerir la participación en las reuniones de otros funcionarios o agentes del Banco cuando lo consideren necesario para el tratamiento de algún tema inherente a las mismas.

Responsabilidades y Funciones

El CCP deberá cumplir con las funciones dispuestas por el BCRA y la UIF (Unidad de Información Financiera), y su finalidad debe ser brindar apoyo al oficial de cumplimiento en la adopción y cumplimiento de políticas y procedimientos necesarios para el buen funcionamiento del sistema de prevención de LA/FT. Asimismo, entre otras gestiones deberá:

- Tomar conocimiento del Plan de Acción y Presupuestos de la unidad de PLA/FT 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 UPLA/FT relacionados con operaciones sospechosas a ser remitidas a las autoridades competentes.
- Coordinar y conducir las tareas operativas necesarias para el cumplimiento de la normativa vigente en esta materia siguiendo las políticas establecidas oportunamente.

Periodicidad

El CCP sesionará con periodicidad quincenal. En caso de necesidad o urgencia, el oficial de cumplimiento, o quien lo reemplace, podrá solicitar la celebración de reuniones extraordinarias.

37.1.3.3. 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 observarán 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 del Directorio (*).

En las reuniones del CTI participan:

- Gerente General.
- Subgerente General de Sistemas y Organización.
- Responsables de las áreas de Seguridad Informática y Auditoría de Sistemas.

(*) El Directorio de la Entidad designa a los integrantes del CTI que se desempeñan como Presidente, Vicepresidente y vocal del mismo.

37.1.3.2. Committee for the Control and Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism and Other Illegal Activities (CCP)

Purpose

The Committee for the Control and Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism and other Illegal Activities (hereinafter CCP) is the collegial body in charge of assisting the Compliance Officer in designing and implementing the most effective strategy for control and prevention of money laundering, financing of terrorism and other illegal activities, in accordance with legal and administrative rules in force, in order to minimize criminal, civil, commercial or any other type of liability, both of the Institution and its officers, following the guidelines, principles and policies designed and implemented by the Bank's Top Management.

The Departmental Management of Anti-Money Laundering and Terrorist Financing (AML/CFT), following the instructions of the Compliance Officer, submits to the CCP the issues to be discussed and subsequently submitted to the Board of Directors.

Composition

The Committee is composed of at least the following:

- *Three (3) members of the Board of Directors (*)*

In accordance with the agenda, in CCP meetings participate the following:

- *The Statutory Auditor.*
- *AML/CFT Coordination.*
- *General Management Cabinet.*
- *Deputy General Manager of Integrity and Compliance.*
- *Deputy General Management of General Audit.*
- *Deputy General Management of Operations and Treasury.*
- *Deputy General Management of Systems and Organization.*

(*) The Board of Directors of BNA appoints the Members of the CCP acting as President, Vice President and Members thereof.

The CCP may require the participation in meetings of other Officers or Representatives of the Bank when deemed necessary to address any relevant matter.

Responsibilities And Duties

The CCP shall perform the duties established by BCRA and the Financial Intelligence Unit (FIU) and it shall assist the Compliance Officer in the adoption of, and compliance with, policies and procedures necessary for a good performance of the AML/CFT system. Moreover, inter alia, it shall:

- *Acknowledge the Plan of Action and Budget of the AML/CFT and, in the event of any comments regarding its nature, scope or timing, the CCP shall discuss them at the meetings.*
- *Analyze from time to time the above-mentioned plan and review compliance therewith.*
- *Review the reports issued by the AMLU/CFT related to suspicious transactions to be submitted to competent authorities.*
- *Coordinate and conduct the operational tasks necessary to comply with the regulations in force in this regard by drafting the policies established from time to time.*

Periodicity

The CCP shall hold meetings every two weeks. When necessary or urgent, the Compliance Officer, or their substitute, may request that special meetings be held.

37.1.3.3. Information Technology Committee

Purpose

The Information Technology Committee (hereinafter, the ITC) assists the Board of Directors in designing and implementing the information technology and related security strategies, including in this latter case the development of the proper infrastructure, in order to minimize losses that may occur due to weaknesses in the Bank security systems, and criminal, civil, commercial or any other type of liability, both for the Institution and its officers. In every case, the guidelines, principles and policies designed and implemented by the Bank's Top Management are followed.

Composition

The Committee is composed of at least:

- *Three (3) members of the Board of Directors (*)*

In ITC meetings participate the following:

- *The General Manager.*
- *The Deputy General Manager of Systems and Organization.*
- *The Heads of Information Security and IT Audit areas.*

(*) The Board of Directors of BNA appoints the members of the ITC who will hold the positions of President, Vice President and Member thereof.

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.

The ITC may summon other Deputy General Managements or Departmental Managements to participate in the meetings when considered necessary in order to address any issues related thereto.

Responsabilidades y funciones

El CTI debe cumplir con las funciones dispuestas por el BCRA y deberá 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 la correspondiente reunión.
- Evaluar en forma periódica el plan mencionado precedentemente y revisar su grado de cumplimiento.
- Revisar los informes emitidos por las auditorías relacionadas 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 y mantener una comunicación oportuna con los funcionarios de la gerencia de Auditoría Externa de sistemas de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, en relación con los problemas detectados en las inspecciones actuantes en la Entidad y con el monitoreo de las acciones llevadas a cabo para su solución.

Responsibilities and Duties

The ITC shall perform the duties established by BCRA and, among other things, shall:

- *Oversee the correct operation of the Information Technology environment.*
- *Contribute to improvement of efficiency.*
- *Acknowledge the Information Technology and Systems Plan and, in the event of any comments regarding its nature, scope or timing, the Committee shall discuss them at the relevant meetings.*
- *Analyze from time to time the above-mentioned plan and review compliance therewith.*
- *Review the reports issued by the audits related to Information Technology and Systems environment, and supervise the execution, by the General Management, of corrective actions aimed at regularizing or minimizing any weaknesses noted and maintain a timely communication with the officers of the Systems External Audit Management of the Superintendence of Financial and Exchange Institutions, regarding the problems identified during examinations performed at the Institution and the monitoring of actions carried out in order to solve them.*

Periodicidad

El CTI se deberá reunir como mínimo en forma quincenal. Los integrantes del comité podrán convocar a reuniones con un plazo menor, en el caso que así lo estimen conveniente, de acuerdo a la urgencia de los asuntos a tratar.

Periodicity

The ITC meets at least every two weeks. The members of the committee may summon meetings on a shorter notice, as deemed necessary, in accordance with the urgency of the matters to address.

37.1.3.4. Comité de Gestión Integral de Riesgos (CGIR)

Propósito

El Comité de Gestión Integral de Riesgos (CGIR) se constituye con la finalidad de atender la conducción de las decisiones que atañen a los riesgos significativos a los que esté expuesta la Entidad, siendo el encargado de asegurar que las políticas, prácticas y procedimientos de gestión de riesgos sean apropiados en función del perfil de riesgo del Banco y de sus planes de negocios y 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.

En el plano ejecutivo, las acciones de identificación y seguimiento referidas se llevarán a cabo a través de la unidad de Gestión Integral de Riesgos, mientras que las relativas a los procesos de decisión corresponden a la alta gerencia del Banco.

37.1.3.4. *Integral Risk Management Committee (IRMC)*

Purpose

The Integral Risk Management Committee (IRMC) is established for the purpose of making decisions concerning significant risks to which BNA is exposed, and it is in charge of ensuring that risk management policies, practices and procedures are adequate in terms of its risk profile and its business and action plans, and that such decisions are effectively implemented in compliance with BCRA provisions, for the development and implementation of best practices in this regard.

At an executive level, identification and follow-up measures will be conducted through the Integral Risk Management Unit, while those related to decision-making processes pertain to the Top Management of the Bank.

Integración

El comité está conformado por los siguientes miembros permanentes:

- Al menos 3 (tres) miembros del Directorio de la Entidad (*).
- Gerente General.
- Responsable de la unidad Gestión Integral de Riesgos.

(*) El Directorio del BNA designa a los integrantes del CGIR que se desempeñan como Presidente, Vicepresidente y vocal del mismo, uno de los cuales debe ser integrante del Comité de Auditoría.

El comité podrá requerir la participación en las reuniones –de resultar necesario según la índole del tema bajo tratamiento-, del o los responsables de las áreas de negocio o de apoyo que fueran convocados por temas específicos.

Composition

The Committee is composed of the following permanent members:

- *At least 3 (three) members of the Board of Directors of the Institution (*).*
- *The General Manager, and*
- *The Responsible Officer for the Integral Risk Management Unit.*

(*) The Board of Directors of BNA appoints the members of the IRMC who will hold the positions of President, Vice President and Member thereof, one of which shall be a member of the Audit Committee.

The heads of business or support areas summoned to address specific issues participate in the meetings when considered necessary according to the specific nature of the issues under consideration.

Responsabilidades y Funciones

El Comité de Gestión Integral de Riesgos tendrá las responsabilidades y funciones que surgen de la normativa establecida por el BCRA, con el objetivo de asegurar la integralidad de la gestión de riesgos del Banco, de acuerdo al siguiente detalle:

- Proponer las políticas, estrategias, procesos y metodologías para el desarrollo de la gestión integral de riesgos y sus modificaciones a través del tiempo, elevando las mismas a aprobación del Directorio.
- Impulsar las acciones necesarias para asegurar el cumplimiento de la regulación vigente y de las políticas internas en materia de riesgo.
- Supervisar periódicamente que el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que el Banco asuma, se encuentren dentro de los límites establecidos por el Directorio, fijando el alcance y periodicidad de los reportes que deban serle elevados para su tratamiento.
- Informar y asesorar al Directorio sobre el cumplimiento en materia de gestión integral de riesgos, reportándole periódicamente los resultados de sus valoraciones sobre las exposiciones al riesgo del banco y situación comparada con los límites de tolerancia aprobados por el Directorio, elevando a su aprobación los asuntos que estime correspondan.
- Fomentar las actividades necesarias para mantener, administrar y desarrollar sistemas de información, de explotación de datos y modelos para monitorear la exposición integral de riesgos y las exigencias patrimoniales mínimas que permitan cubrir adecuadamente los mismos.
- Promover la generación de programas de pruebas de estrés que identifiquen condiciones con incidencia negativa de importancia, a efectos de evaluar posibles impactos y establecer, de ser necesario, acciones preventivas. El comité deberá aprobar los criterios de las pruebas de estrés que le van a ser elevadas.
- Promover la mejora continua en la administración de riesgos, mediante la divulgación de los resultados del seguimiento a las áreas del Banco y evaluando los planes de mitigación que le sean propuestos, dando a conocimiento de lo actuado al Directorio.
- 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.

Responsibilities and Duties

The Integral Risk Management Committee shall have the responsibilities and duties established under BCRA regulations, with the purpose of ensuring integral risk management at the Bank, as follows:

- *To propose the policies, strategies, processes, and methodologies for the development of integral risk management, as amended in due time, escalating them to the Board of Directors for approval.*
- *To promote the necessary actions to ensure compliance with regulations in force and internal policies on risk issues.*
- *To supervise, on a regular basis, that the level of risk tolerance and the degree of exposure assumed by the Bank are within the limits set forth by the Board of Directors, establishing the scope and periodicity of reports to be submitted thereto for discussion.*
- *To inform and advise the Board of Directors on integral risk management compliance, by periodically reporting their valuation results on the Bank's risk exposure and status as compared to the tolerance limits approved by the Board of Directors, submitting the relevant issues for approval.*
- *To promote any activities necessary to maintain, administer and develop information systems, data mining and models for monitoring integral risk exposure and minimum capital required in order to cover them appropriately.*
- *To promote the creation of stress test programs to identify conditions that may cause significant adverse impact, in order to assess potential consequences and establish preventive action, where necessary. The Committee shall approve the stress test criteria to be escalated.*
- *To promote continuous improvement of risk management, by disclosing follow-up conclusions to Bank areas and evaluating mitigation plans proposed, escalating any actions taken to the Board of Directors.*
- *To encourage the implementation of corrective actions, in cases where deviations regarding the risk tolerance levels and the degree of exposure are observed, with participation of the responsible areas therefor and, if necessary, of the Board of Directors.*

- Tomar conocimiento de los informes emitidos por las auditorías (interna y externa) y otros entes de contralor, vigilando la ejecución de las acciones correctivas pertinentes.
- Impulsar la capacitación sobre políticas, procedimientos y prácticas hacia el personal del banco y, en particular, hacia los niveles de conducción de negocio y apoyo, para lograr la plena inserción de la visión de riesgo integral en los procesos de decisión; así como también, -de corresponder-, la difusión hacia terceros, de ciertos aspectos sobre la gestión.
- Revisar y evaluar anualmente la suficiencia del reglamento; que regula la Comisión de Gestión Integral de Riesgo.
- Evaluar el cumplimiento de las funciones y el desempeño de la unidad Gestión de Riesgos.

Periodicidad

El CGIR se reunirá al menos una vez al mes, pudiendo acordar reuniones adicionales cuando así lo requieran las circunstancias.

37.1.3.5. Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros (CPUSF)

Propósito

El Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros (CPUSF) es el encargado de asistir al Directorio respecto al cumplimiento de las normas de protección de los usuarios de servicios financieros.

Integración

La integración del Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros está compuesto como mínimo, por:

- Dos (2) miembros del Directorio de la Entidad (*).

(*) El Directorio del BNA designa a los integrantes del CPUSF que se desempeñan como Presidente, Vicepresidente y Vocal del mismo, en caso de corresponder.

En las reuniones del Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros participan:

- Subgerente General de Integridad y Cumplimiento.
- Responsables de las áreas Gestión Cumplimiento Regulatorio, Gestión de Riesgo Operacional y Asuntos Legales.

El responsable de la unidad Responsabilidad Social, Ética y Cumplimiento asistirá a todas las reuniones del Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros.

De resultar necesario, el CPUSF puede requerir la participación en las reuniones de otros funcionarios o agentes del Banco de acuerdo a la índole de los temas a tratar.

- *To acknowledge reports issued by the (Internal and External) audit areas and controlling bodies, monitoring the implementation on relevant corrective measures.*
- *To encourage training on policies, procedures, and practices for Bank personnel, targeting especially the heads of business and support areas, aiming at full implementation of an integral risk approach in decision-making environments, as well as disclosure of certain management aspects to third parties, where applicable.*
- *To review and assess the adequacy of the Regulations for the Integral Risk Management Committee on an annual basis.*
- *To evaluate compliance with duties and performance of the Risk Management Unit.*

Periodicity

The IRMC meets at least once a month. Additional meetings may be held when required under the circumstances.

37.1.3.5. Financial Services User Protection Committee

Purpose

The Financial Services User Protection Committee assists the Board of Directors as regards compliance with Financial Services User Protection standards.

Composition

The Financial Services User Protection Committee is composed of at least the following:

- *Two (2) Members of the Board of Directors of the Institution (*)*

(*) The Board of Directors of BNA appoints the members of the Financial Services User Protection Committee acting as President, Vice President and Member thereof, where applicable.

At Committee meetings participate the following:

- *The Deputy General Manager of Integrity and Compliance.*
- *The responsible officers for the "Regulatory Compliance", "Operational Risk Management" and "Legal Affairs" areas.*

The responsible officer of the "Corporate Social Responsibility, Ethics and Compliance" Unit will attend all meetings of the Financial Services User Protection Committee.

Should it be necessary, other Bank's officers or agents may be summoned to participate at Committee meetings according to the nature of the issues under consideration.

Responsabilidades y funciones

El CPUSF deberá cumplir con las funciones dispuestas por el BCRA y otros organismos de contralor, a efectos de dar cumplimiento a las siguientes cuestiones:

- Vigilar el adecuado funcionamiento de los procesos relacionados con la protección de los usuarios de los servicios financieros según las disposiciones establecidas y aquellas que regulan las operatorias que involucran las prestaciones a usuarios de servicios financieros.
- Contribuir a la mejora de los mencionados procesos, los controles relacionados y el esquema de gestión de riesgo asociado con la protección de los usuarios de servicios financieros.
- Proponer al Directorio a los funcionarios para el desempeño de la función de responsable de atención al usuario de servicios financieros.
- Participar en el proceso de definición y aprobación de nuevos productos y servicios y en la modificación de los existentes, vigilando que se hayan considerado adecuadamente los derechos de los usuarios de servicios financieros, consagrados por el BCRA.
- Verificar el adecuado funcionamiento del proceso de análisis de las causas generadoras de los eventos de reclamos.
- Evaluar los reportes trimestrales que genere el responsable de atención al usuario de servicios financieros, aprobar las propuestas correctivas que dicho funcionario eleve a su consideración y efectuar el seguimiento de su implementación.
- Evaluar los informes emitidos por la Auditoría Interna, la Auditoría Externa y las observaciones e indicaciones comunicadas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (SEFyC) del BCRA con relación al proceso de protección de los usuarios de servicios financieros, y velar por la ejecución de las acciones tendientes a regularizar o minimizar las debilidades que surjan de tales documentos.
- Velar por el cumplimiento de los requerimientos informativos del Banco Central de la República Argentina que son materia de su incumbencia.
- Elevar al Directorio, como mínimo trimestralmente, un reporte de análisis con las acciones realizadas en el marco de sus responsabilidades haciendo especial énfasis en el resultado de la evaluación realizada sobre el informe que trimestralmente le eleva el responsable de atención al usuario de servicios financieros. El referido reporte deberá ser evaluado por ese órgano directivo, dejando constancia en el libro de actas respectivo.

Periodicidad

El CPUSF se reunirá como mínimo trimestralmente, pudiendo acordar reuniones adicionales cuando así lo requieran las circunstancias.

Responsibilities and Duties

The Financial Services User Protection Committee shall perform all functions as established by BCRA and other Controlling Bodies, in order to comply with the following:

- *To supervise proper performance of processes related to financial services user protection according to provisions in effect and standards governing operations related to benefits for financial services users.*
- *To contribute to improve the above-mentioned processes, related controls and risk management scheme related to financial services user protection.*
- *To propose to the Board of Directors candidates to act as responsible officers for the Financial Services User Support area.*
- *To participate in the process for definition and approval of new products and services and amendment of existing ones, checking that financial services users' rights are carefully considered, as established by BCRA.*
- *To supervise proper performance of analyses of events giving rise to claims.*
- *To review quarterly reports prepared by the responsible officer of the Financial Services User Support area, to approve corrective measures proposed by such officer, and to conduct follow-up of their implementation.*
- *To review reports issued by internal and external audits and the observations and instructions made by the Superintendence of Financial and Exchange Institutions (SEFyC) pertaining to BCRA as regards the financial services user protection process, and to supervise the execution of actions aiming at regularizing or minimizing weaknesses observed in such documents.*
- *To supervise compliance with reporting requirements from BCRA, as applicable.*
- *To submit at least on a quarterly basis, a report to the Board of Directors, analyzing any actions taken within the scope of their duties, focusing mainly on the results of the evaluation performed on the quarterly report submitted by the responsible officer of the Financial Services User Support area. Such report shall be reviewed by the Board of Directors and recorded in the corresponding Minutes Book.*

Periodicity

The Committee shall meet at least on a quarterly basis. Additional meetings may be summoned under special circumstances.

37.1.3.6. Comité de Sustentabilidad e Inclusión (CSI)

Propósito

El Comité de Sustentabilidad e Inclusión (en adelante CSI) será el encargado de asistir al directorio respecto a la estrategia de sustentabilidad del banco, procurando integrar en el negocio criterios éticos, sociales y ambientales.

Integración

La integración del CSI estará compuesto como mínimo, por:

- Tres (3) miembros del Directorio de la Entidad (*).
- Subgerente General de Integridad y Cumplimiento.

(*) El Directorio del BNA designa a los integrantes del CSI que se desempeñan como Presidente, Vicepresidente y Vocal del mismo.

El Comité de Sustentabilidad e Inclusión podrá requerir la participación en las reuniones, de resultar necesario según la índole del tema bajo tratamiento, de los responsables de las áreas de negocio o de apoyo (o quienes ellos designen) que fueran convocados por temas específicos.

El responsable de la unidad Responsabilidad Social, Ética y Cumplimiento asistirá a todas las reuniones del Comité de Sustentabilidad e Inclusión.

Responsabilidades y Funciones

El CSI tendrá a su cargo las siguientes funciones:

- Velar por el cumplimiento de las políticas y acciones corporativas en materia de desarrollo sostenible para contribuir al cumplimiento de la estrategia de sustentabilidad del BNA.
- Promover el desarrollo de instrumentos financieros, de garantía y de medios de pago que generen impacto social y ambiental.
- Velar por el cumplimiento del proceso de elaboración y diseño del reporte de sustentabilidad del BNA y su adecuación a estándares internacionales.
- Impulsar la incorporación de criterios de comportamiento éticos, sociales y ambientales que el BNA espera de su cadena de valor.
- Promover la implementación de un sistema interno de gestión ambiental, contribuyendo a optimizar y gestionar el consumo de recursos naturales y la administración de residuos.
- Impulsar la implementación de programas y acciones de inclusión y educación financiera orientados al desarrollo de la comunidad.

37.1.3.6. Sustainability and Inclusion Committee

Purpose

The Sustainability and Inclusion Committee assists the Board of Directors as regards the Bank's Sustainability Strategy, implementing ethical, social, and environmental criteria to the business.

Composition

The Sustainability and Inclusion Committee is composed of at least the following:

- *Three (3) Members of the Board of Directors of the Institution (*)*
- *The Deputy General Manager of Integrity and Compliance*

(*) The Board of Directors of BNA appoints the members of the Committee acting as President, Vice President and Member thereof.

The Committee may require the participation at meetings, if necessary, depending on the nature of the issue under discussion, of the Responsible Officers of the business or support areas (or their designees) called for specific matters. The responsible officer of the "Corporate Social Responsibility, Ethics and Compliance" Unit will attend all meetings of the Sustainability and Inclusion Committee.

Responsibilities and Duties

The Sustainability and Inclusion Committee shall be in charge of the following:

- *To supervise compliance with corporate actions and policies as regards Sustainable Development in order to comply with BNA's Sustainability Strategy.*
- *To promote the development of financial, guarantee and means of payment instruments which may have a social and environmental impact.*
- *To supervise compliance with the process for the creation and design of the Sustainability Report of BNA and compliance thereof with international standards.*
- *To promote the implementation of the environmental, social, and ethical behavior criteria which BNA expects of its value chain.*
- *To promote the adoption of an internal environmental management system thus contributing to the optimization and management of the consumption of natural resources and of waste management.*
- *To encourage the adoption of programs and actions related to inclusion and financial education aimed at the development of the community.*

Periodicidad

El CSI se reunirá, como mínimo con una periodicidad bimestral. Esta frecuencia podrá ser incrementada, pudiendo acordar reuniones adicionales cuando así lo requieran las circunstancias.

37.1.3.7. Comité de Ética

Propósito

El Comité de Ética será el encargado de asistir al Directorio respecto al cumplimiento de las normas éticas y de transparencia en el banco.

Integración

La integración del Comité de Ética estará compuesto como mínimo, por:

- Tres (3) miembros del directorio de la entidad (*).
- Gerente General.
- Subgerente General de Integridad y Cumplimiento.

(*) El Directorio del BNA designa a los integrantes del Comité de Ética que se desempeñan como Presidente, Vicepresidente y Vocal del mismo.

El comité podrá requerir la participación en las reuniones –de resultar necesario según la índole del tema bajo tratamiento–, de los responsables de las unidades investigadoras de la Línea Ética BNA (El subgerente general de Gestión del Capital Humano, el subgerente general de Auditoría General y/o el gerente departamental de Asuntos Legales), o de los responsables de las áreas de negocio o de apoyo que fueran convocados por temas específicos. En este orden, se podrá requerir la participación del síndico de la institución teniendo en cuenta el rol relevante conforme lo normado en el "régimen de escalonamiento" de la Línea Ética BNA.

Asimismo, podrá limitar la participación de los integrantes del comité con el objetivo de preservar la confidencialidad y sensibilidad de temas a tratar que así lo ameriten.

El responsable de la unidad Responsabilidad Social, Ética y Cumplimiento asistirá a todas las reuniones del Comité de Ética.

Desarrollo de las reuniones

El comité se constituirá como mínimo con la presencia de dos (2) miembros del Directorio, el Gerente General y el subgerente general de Integridad y Cumplimiento, o quienes los reemplacen.

Periodicity

The Committee shall meet at least every two months. Additional meetings may be summoned under special circumstances.

37.1.3.7. Ethics Committee

Purpose

The Ethics Committee assists the Board of Directors as regards compliance with ethics and transparency in the Bank.

Composition

The Committee is composed of at least the following:

- *Three (3) Members of the Board of Directors of the Institution (*)*
- *The General Manager*
- *The Deputy General Manager of Integrity and Compliance*

(*) The Board of Directors of BNA appoints the members of the Ethics Committee acting as President, Vice President and Member thereof.

The Committee may require the participation at meetings, if necessary, depending on the nature of the issue under discussion, of the Responsible Officers of BNA's "Línea Ética" (Ethical Line) Investigation Units (the Deputy General Manager of Human Capital Management, the Deputy General Manager of General Audit and/or the Departmental Manager of Legal Affairs) or of the Responsible Officers of the business or support areas called for specific matters. The participation of the Statutory Auditor of the Institution may be required considering the relevance of their role in accordance with BNA's "Línea Ética" Escalation Scheme.

In addition, it may limit the participation of the members of the Committee for the purpose of preserving the confidentiality and sensibility of issues to be discussed that so require it.

The responsible officer of the "Corporate Social Responsibility, Ethics and Compliance" Unit will attend all meetings of the Ethics Committee.

Meetings

The Committee shall be constituted by the presence of at least two (2) members of the Board of Directors, the General Manager and the Deputy General Manager of Integrity and Compliance, or of those who attend on their behalf.

Responsabilidades y funciones

El Comité de Ética será responsable de:

- Impulsar acciones tendientes a promover la cultura ética dentro de la Organización.
- Garantizar el funcionamiento de la Línea Ética BNA, asegurando que se gestionen los reportes que ingresen por dicho canal, velando por la confidencialidad, el respeto y la protección de los derechos de las personas que intervienen en el canal de reporte.
- Dar tratamiento a los informes que se presenten, con propuestas y cursos de acción, relacionados con la gestión de los reportes de la Línea Ética BNA, que se elevan a su consideración y efectuar el seguimiento, de corresponder.
- Contribuir a la mejora continua de los procesos del banco, promoviendo una cultura de cumplimiento en materia de ética e integridad.
- Impulsar los planes de capacitación en materia de integridad, ética y transparencia en coordinación con la unidad Gestión del Capital Humano para toda la entidad -incluyendo a los miembros del HD-.
- Evaluar las controversias, conflictos y faltas relativas al código de ética y/o demás documentos relacionados con las buenas prácticas en la materia.

Periodicidad

El Comité de Ética se reunirá como mínimo mensualmente, pudiendo acordar reuniones adicionales cuando así lo requieran las circunstancias.

Responsibilities and Duties

The Ethics Committee shall be in charge of the following:

- *To promote actions aimed at encouraging ethical culture within the Institution.*
- *To ensure the implementation of BNA's "Línea Ética" by ensuring that the reports filed through such channel are processed, preserving confidentiality, respect and the protection of the rights of the people who intervene in the reporting channel.*
- *To process the reports filed, with proposals and courses of action in connection with the management of reports of BNA's "Línea Ética", which are submitted for the Committee's consideration, and to follow them up, if applicable.*
- *To contribute to the continuous enhancement of the Bank's procedures, promoting a culture of compliance on ethical and integrity matters.*
- *To promote the training programs on integrity, ethics and transparency matters in collaboration with the Human Capital Management Unit for all the Institution —including the members of the Bord of Directors.*
- *To evaluate the disputes, conflicts and non-compliance related to the Code of Ethics and/or other documents related to best practices on such matter.*

Periodicity

The Committee shall meet at least on a monthly basis. Additional meetings may be summoned under special circumstances.

37.1.3.8. Comité de Seguridad

Propósito

El Comité de Seguridad tiene por misión asistir al Directorio, por conducto de la Comisión de Integridad y Cumplimiento, en materia normativa y acciones de seguridad del Banco.

Se entiende por seguridad del Banco todas las materias relacionadas con la seguridad física de sus empleados, clientes y público en general, sus bienes materiales y la seguridad de sus derechos, en particular su seguridad informática y datos personales.

Integración

El comité está compuesto por:

- Tres (3) miembros del Directorio de la Entidad que actúan en la Comisión de Integridad y Cumplimiento, de los cuales dos (2) lo harán en calidad de miembros titulares y el tercero en calidad de miembro suplente.
- Gerente General.
- Gerente Departamental de Seguridad Bancaria.

37.1.3.8. *Security Committee*

Purpose

The purpose of the Security Committee is to assist the Board of Directors, through the Integrity and Compliance Commission, in actions related to the Bank's Security as well as in related regulatory matters.

The Bank's Security refers to all matters related to the physical security of its employees, customers and the general public, as well as their tangible assets and the security of their rights, particularly, their cybersecurity and personal data security.

Composition

The Committee is composed of:

- *Three (3) Members of the Board of Directors of the Institution who are part of the Integrity and Compliance Commission, two (2) of whom will act as Regular Members and the third one will act as Alternate Member.*
- *The General Manager of the Institution.*

En las reuniones del Comité de Seguridad participarán los responsables de las áreas que correspondan de acuerdo a la índole del tema bajo tratamiento.

Los Directores del BNA que actúan en la Comisión de Integridad y Cumplimiento designarán a los integrantes titulares, los que se desempeñarán como Presidente y Vicepresidente del mismo.

En caso de ausencia transitoria del presidente, el vicepresidente ocupará su lugar y el de éste será ocupado por el Director suplente, el que también suplirá al Vicepresidente en caso de ausencia.

Responsabilidades y funciones

El CS deberá entre otras gestiones:

- Vigilar el adecuado funcionamiento de los procesos de detección, contención y solución de incidentes de seguridad.
- Contribuir a la mejora continua de los mencionados procesos, promoviendo una cultura de seguridad dentro del banco.
- Impulsar la elaboración de un plan estratégico integral de seguridad bancaria, alineado con los objetivos de la institución y su implementación.
- Tomar conocimiento de los reportes / informes con las acciones realizadas en el marco del plan estratégico.
- Mantener una comunicación oportuna en materia de seguridad.
- Fomentar planes de capacitación, formación y difusión de una cultura institucional en materia de seguridad.
- Tomar conocimiento de los informes emitidos por las auditorías en la materia y velar por la ejecución de los planes de acción tendientes a regularizar y/o minimizar las debilidades que sean observadas.
- Evaluar la implementación de medidas de seguridad ya sea en cumplimiento de nuevas normativas o para implementar mejoras en los procesos existentes.

Periodicidad

El CS se deberá reunir como mínimo en forma bimestral. Los integrantes del comité podrán convocar a reuniones con un plazo menor, en el caso que así lo estimen conveniente, de acuerdo a la urgencia de los asuntos a tratar.

Comités de Gerencia General

37.1.3.9. Comité de Gerencia General

Según el artículo 19°, "Capítulo VI – Gerencia General" de la Carta Orgánica del **Banco de la Nación Argentina**, la administración del Banco será ejercida por el Gerente General, asistido por un comité gerencial integrado por los subgerentes generales. En el artículo 20 de la misma, se establece

- *The Departmental Manager of Banking Security. The Responsible Officers of the relevant areas depending on the nature of the issues under consideration will participate in the meetings of the Security Committee.*

The Directors of BNA who are part of the Integrity and Compliance Commission will appoint the regular members, who will act as President and Vice President of such Commission.

In the event of the temporary absence of the President, the Vice President will take the President's place, and the Alternate Director will take the Vice President's place, who will act on behalf on the Vice President in their absence.

Responsibilities and duties

The Security Committee, inter alia, shall:

- *Monitor the proper functioning of the detection, control and solution processes related to security incidents.*
- *Contribute to the continuous enhancement of the processes mentioned above, promoting a security culture within the Bank.*
- *Boost the elaboration of a Comprehensive Strategic Plan of Banking Security in line with the purposes of the Institution and put it into practice.*
- *Acknowledge reports with the actions performed within the framework of the Strategic Plan.*
- *Inform of security matters in a timely manner.*
- *Promote training and dissemination plans of an institutional culture on security matters.*
- *Acknowledge the reports issued by auditors on the matter and work towards the execution of the action plans aimed at regularizing and/or minimizing any observed weakness.*
- *Analyze the adoption of security measures in compliance with new regulations or in order to apply enhancements to the current processes.*

Periodicity

The Security Committee must meet at least every two months. Its members may call meetings in a shorter period if deemed convenient depending on the urgency of the issues to be discussed.

General Management Committees

37.1.3.9. *General Management Committee*

As per Article 19, "Chapter VI – General Management" of the Charter of ***Banco de la Nación Argentina****, the management of the Bank shall be exercised by the General Manager, assisted by a Managerial Committee composed of the Deputy General Managers. Under Article 20 of the Charter, it is established*

que el Gerente General es responsable del cumplimiento de las normas, reglamentos y resoluciones del Directorio, para cuya aplicación podrá dictar las disposiciones que fueren necesarias.

that the General Manager shall be responsible for the enforcement of the rules, regulations and resolutions adopted by the Board of Directors, and may issue any internal regulations necessary to that end.

Propósito

El presente comité se constituye, teniendo en cuenta los artículos mencionados precedentemente, para una mejor organización del trabajo, analizando con los responsables jerárquicos y administrativos de las distintas áreas de la estructura funcional del Banco los asuntos que deben ser materia de tratamiento por parte del Gerente General.

El mismo se ocupa de tratar temas relevantes, destinados a cumplir las políticas y objetivos establecidos por la Dirección de la Entidad y la Gerencia General interviniendo proactivamente en la relación entre las subgerencias generales y fortaleciendo los canales de comunicación interáreas y con las unidades de negocios.

Los subgerentes generales deberán plantear los temas que consideren determinantes para el ámbito que dirigen y que puedan afectar al Banco y/o a su posición dentro del sistema bancario y financiero, alertando sobre toda situación de su área que exceda los parámetros normales y/o habituales.

Purpose

This Committee is created in light of the foregoing Articles to improve work organization, by analyzing the issues to be addressed by General Management with responsible and administrative officers of the different areas within the Bank's structure.

It shall discuss relevant issues, aiming at compliance with policies and objectives established by the Board of Directors and General Management of the Institution, by proactively participating in relations among the Deputy General Managements and strengthening communication channels among the areas and with Business Units.

Deputy General Managers shall put to consideration any issues they consider relevant for the areas they manage and that may affect the Bank and/or its position within the banking and financial system, reporting any irregular situation observed in their Areas.

Integración

El Comité de Gerencia General está conformado por los siguientes miembros permanentes:

- Gerente General (preside el comité).
- Subgerente General de Riesgo y Política de Crédito.
- Subgerente General de Gestión del Capital Humano.
- Subgerente General de Estrategia, Planeamiento y Control.
- Subgerente General de Finanzas.
- Subgerente General de Banca Personas.
- Subgerente General de Banca Empresas.
- Subgerente General de Operaciones y Tesorería.
- Subgerente General de Administración.
- Subgerente General de Sistemas y Organización.
- Subgerente General de Sucursales y Otros Canales.
- Gerente Departamental de Asuntos Legales.
- Gerente Departamental de Gestión Integral de Riesgos.
- Gerente Departamental de Marketing.
- Gerente Departamental de Gabinete de Gerencia General (staff).

A estos miembros permanentes, se incorporarán de resultar necesario según la índole del tópico bajo tratamiento, el o los responsables de las áreas de negocios o de apoyo que fueran convocados por temas específicos.

Composition

The General Management Committee shall be composed of the following permanent members:

- *General Manager (Chair of the Committee).*
- *Deputy General Manager of Credit Policy and Risk.*
- *Deputy General Manager of Human Capital Management.*
- *Deputy General Manager of Strategy, Planning and Control.*
- *Deputy General Manager of Finance.*
- *Deputy General Manager of Individual Banking.*
- *Deputy General Manager of Corporate Banking.*
- *Deputy General Manager of Operations and Treasury.*
- *Deputy General Manager of Administration.*
- *Deputy General Manager of Systems and Organization.*
- *Deputy General Manager of Branches and Other Channels.*
- *Departmental Manager of Legal Affairs.*
- *Departmental Manager of Integral Risk Management.*
- *Departmental Manager of Marketing.*
- *Departmental Manager of General Management Cabinet (Staff).*

Together with these permanent members, other responsible officers of business and support areas may be summoned to discuss specific issues where deemed necessary given the nature of the items under consideration.

Responsabilidades y funciones

Entre las principales se pueden citar:

- Asesorar al Gerente General en la definición de los programas, planes y en el cumplimiento eficiente y eficaz de los objetivos institucionales, como así también en la evaluación de los resultados de dichas actividades.
- Estudiar y evaluar previamente los asuntos y documentos que deben someterse a consideración del HD y los demás temas que el gerente general someta a su consideración.
- Evaluar y revisar informes y planes, fijando el alcance y periodicidad de los mismos.
- Coordinar la distribución de información relevante a los participantes.
- Realizar propuestas de mejora para asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos.
- Realizar el seguimiento de los programas, planes y sus cronogramas de ejecución, impulsando la implementación de acciones correctivas cuando los resultados del monitoreo indiquen casos de desvíos significativos.

Responsibilities and duties

The main responsibilities are as follows:

- *To act as consultant to the General Manager as regards the definition of programs, plans and efficient compliance with institutional objectives, as well as the evaluation of the outcome of such activities.*
- *To analyze and evaluate beforehand the issues and documents to be put to consideration by the Board of Directors and any other issues raised by the General Manager.*
- *To analyze and review reports and plans, establishing their scope and periodicity.*
- *To coordinate dissemination of relevant information to all participants.*
- *To make proposals of opportunities for improvement to ensure compliance with objectives.*
- *To conduct follow-up of programs, plans and their schedules, promoting the implementation of corrective action where monitoring results show significant deficiencies.*

Periodicidad

El Comité de Gerencia General se reunirá cada 2 (dos) semanas y se fija como fecha el primer día hábil semana por medio. No obstante, si alguno de los integrantes del comité comunica que existen motivos para convocar una reunión, más allá de la ordinaria, el Gerente General podrá convocar inmediatamente a una reunión extraordinaria, de asistencia obligatoria.

Periodicity

The General Management Committee shall meet every two (2) weeks, on the first business day every other week. However, should any of its members inform any reasons to call a meeting —besides the regular meeting— the General Manager may summon an extraordinary meeting immediately, with mandatory attendance required.

37.1.3.10. Comité de Incentivos del Personal (CIP)

37.1.3.10. Incentives to Personnel Committee

Propósito

Con la intención de conformar un órgano que permita, a través de la sinergia de distintas áreas comerciales y de apoyo, elaborar mancomunadamente instrumentos destinados a incentivar económicamente al personal, la Gerencia General ha estimado conveniente la constitución y formalización del Comité de Incentivos al Personal.

Purpose

With the purpose of creating a body that, through synergy of the various business and support areas, prepares instruments designed to provide economic incentives to employees, the General Management has decided to formally establish the "Incentives to Personnel Committee".

Integración

El comité se encuentra integrado por:

- Máximos responsables de las áreas comerciales.
- Subgerente General de Riesgo y Política de Crédito.
- Subgerente General de Gestión del Capital Humano.
- Subgerente General de Finanzas.
- Subgerente General de Estrategia, Planeamiento y Control.
- Gerente Departamental del Gabinete de Gerencia General.

Composition

The Committee shall be composed as follows:

- *The heads of Business Areas.*
- *The Deputy General Manager of Credit Policy and Risk.*
- *The Deputy General Manager of Human Capital Management.*
- *The Deputy General Manager of Finance.*
- *The Deputy General Manager of Strategy, Planning and Control.*
- *The Departmental Manager of General Management Cabinet.*

Podrán ser convocados funcionarios de otras áreas funcionales para temas específicos.

The responsible officers of other areas may be summoned to discuss specific issues.

Responsabilidades y funciones

- Proponer al Honorable Directorio la creación, modificación, y baja de planes de incentivos económicos al personal y su presupuesto.
- Observar que los instrumentos de incentivos se orienten a la mejora de la calidad de atención de los clientes y negocios del Banco, el lanzamiento de nuevos productos y el control del ausentismo, observando los principios de rentabilidad, productividad y reciprocidad.
- Observar la normativa específica en materia de RR.HH.
- Establecer mediciones objetivas, verificables, auditables y homogéneas para la totalidad de unidades de negocios.
- Comunicar a las unidades de negocios, la creación y modificación de los instrumentos de incentivos y su actualización.

Responsibilities and duties

- *To make proposals to the Board of Directors as regards the creation, amendment, and elimination of plans with economic incentives to employees and their budget.*
- *To verify that incentive instruments are aimed at improving quality of customer care and businesses of the Bank, the launching of new products and control of absenteeism, under return, productivity, and reciprocity principles.*
- *To comply with specific Human Resources standards.*
- *To establish objective, verifiable, auditable, and homogeneous estimates for all Business Units.*
- *To communicate the creation and amendment of incentive instruments, and any updates, to the Business Units.*

Periodicidad

Las reuniones del Comité de Incentivos al Personal se realizarán como mínimo trimestralmente, pudiendo acordarse reuniones adicionales cuando así lo requieran las circunstancias.

Periodicity

The Incentives to Personnel Committee shall meet at least on a quarterly basis. Additional meetings may be summoned under special circumstances.

37.2. Estructura propietaria

El BNA es una entidad autárquica del Estado Nacional, creada por Ley 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.

37.2. *Corporate Structure*

BNA is an autarchic entity pertaining to the Argentine State, created by Law No. 2841 passed by the National Congress on October 16, 1891. Given its nature, its share capital is not composed of stocks.

In Note 1.1, there is a detailed description of the background information in respect of the legal nature of the Bank, establishing the legal framework governing its actions, including its Charter.

37.3. Estructura organizacional

El Banco está gobernado por un Directorio cuya composición se consigna en la estructura del Directorio.

El Directorio considera fundamental para el desarrollo del negocio que todos los integrantes del BNA conozcan y comprendan la estructura organizacional de las áreas de casa central, gerencias zonales, sucursales, centros de atención, anexos operativos, puestos permanentes de promoción, sucursales electrónicas, filiales en el exterior (sucursales operativas, representaciones, agencias y subagencias), bancos en planta y agencias móviles, así como también la normativa interna vigente.

El BNA trabaja en adecuar su plantel de empleados en base a la paridad de género, pauta que tiene como objetivo equiparar la participación de varones y mujeres en los espacios laborales de toma de decisión y garantizar el derecho a la igualdad de oportunidades y la no discriminación por razones de género, en cuanto a la composición del órgano de fiscalización.

Por ello, informa a sus empleados y con actualizaciones oportunas la estructura, con descripción de misiones y funciones, los procedimientos y la normativa inherente a cada área.

Las normas internas vigentes sobre la materia, en su conjunto, se encuentran publicadas en la red interna del Banco, de libre acceso y de observancia obligatoria para los empleados de la Institución.

A su vez, coordina su accionar con las políticas económicas-financieras emanadas del Gobierno Nacional y como tal, recibe depósitos oficiales y realiza pagos por cuenta y orden de la Nación. El BNA complementa su actividad con otras sociedades en las que participa en su capital social: 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 20091 "Entidades de Seguro y su Control" y sus modificatorias, sometiéndose a su organismo de control.

En este marco, el BNA ha aprobado un régimen de relacionamiento con las Sociedades Vinculadas a través del cual se establecieron lineamientos mínimos que permiten una relación clara entre la Entidad y las empresas del Grupo Banco Nación, de forma tal de viabilizar un funcionamiento coordinado con todas ellas, que permita la toma de conocimiento de los riesgos relevantes asumidos y la adopción de una política de gobierno societario que, con los matices propios de cada sociedad, continúe con las políticas fijadas por el BNA.

(Operating Branches, Representative Offices, Agencies and Sub-agencies), On-site Banking Facilities and Mobile Agencies, as well as the internal regulations in force are essential for the course of business.

BNA works on adapting its workforce based on gender equality. The purpose of this premise is to level the participation of men and women in decision-making workspaces and to ensure the right to equal opportunities and the right not to suffer from gender-based discrimination, as regards the surveillance body.

Accordingly, employees receive updated information on the structure, including a description of missions and functions, procedures and standards pertaining to each area.

Internal regulations in force on such matter, in the aggregate, are posted on the internal network of the Bank, freely accessible by and binding on the employees of the Institution.

In addition, it coordinates its actions with the economic and financial policies issued by the Argentine Government and it receives official deposits and makes payments on behalf of the State. BNA complements its business by participating in other companies' share capital: stockbroker companies, mutual funds and services related to the financial activity, also by providing insurance services in compliance with Law No. 20091 "Insurance Companies and their control" as amended, subject to its supervisory body.

Within this framework, BNA has approved a "Relationship with Related Companies Schedule" through which the minimum guidelines that allow for a clear relationship between the Institution and BNA Group Companies were established, so as to enable a coordinated functioning with all of them allowing to acknowledge the relevant risks undertaken and the implementation of a corporate governance policy furthering the policies set by BNA, with the specific features of each company.

37.4. Política de Conducta en los Negocios y Código de Ética

37.4. Code of Ethics and Business Conduct Policy:

37.4.1. Política de Conducta en los Negocios

37.4.1. *Business Conduct Policy*

Toda resolución del Directorio que infrinja el régimen legal del Banco, el régimen de entidades financieras o las disposiciones del Banco Central de la República Argentina, hará responsables personal y solidariamente a sus miembros, a excepción de aquéllos que hubieran hecho constar su voto negativo.

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.

Any resolution of the Board of Directors infringing the legal system of the Bank, the financial institutions regime or the provisions of the Central Bank of the Republic of Argentina shall hold its members jointly and severally liable except for those who have evidenced their negative vote.

The members of the General Management and the Statutory Auditor shall be equally liable in such cases in which they have not stated their opposition or disagreement in the Minutes of the relevant meeting or through the relevant reports in case of absence.

37.4.2. Normas de Conducta y Ética Profesional

Los valores éticos de la Organización, el buen gobierno corporativo y la ética profesional constituyen principios básicos en los que el BNA compromete activa y responsablemente el desempeño de todos los empleados.

Como consecuencia de los principios de integridad en el negocio y en cumplimiento de las leyes vigentes, el BNA 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 41/1999 del Poder Ejecutivo Nacional, deben observar los agentes del Banco y también los miembros del Directorio.

El BNA tiene establecido que todo empleado, cualquiera sea su forma de relación laboral, debe actuar con rectitud y honradez, evitar cualquier situación que pudiera originar un conflicto de intereses, capaz de influir en la imparcialidad y objetividad requeridas para el desempeño de sus tareas, así como llevar a conocimiento de la superioridad todo acto o procedimiento que pueda causar perjuicio a la Institución o configurar delito o falta administrativa.

Adicionalmente, las Normas Mínimas sobre Control Interno para Entidades Financieras dictadas por el BCRA y las Normas Internacionales para el ejercicio profesional de Auditoría Interna dictadas por el IIA (The Institute of Internal Auditor) establecen que la auditoría interna deberá contar con un código de ética, que determine los parámetros de conducta de los integrantes del área. En este código de ética se deberá prever la obligación de confidencialidad.

Allí se dispondrá que los integrantes del equipo de auditoría interna deberán guardar secreto, incluso luego de cesar en las funciones, de la totalidad de las informaciones adquiridas en el desempeño de su actividad específica.

En efecto, la Subgerencia General de Auditoría General ha emitido en 2011, su propio Código Ética en el marco de la adopción de las Normas Internacionales de Prácticas Profesionales del Instituto de Auditores Internos (IIA), el cual se encuentra aprobado por el Comité de Auditoría.

En la actualización del 22 de octubre de 2018 se receptaron las modificaciones introducidas por la comunicación "A" 6552 relativa las "Normas Mínimas de Controles Internos para Entidades Financieras". La última actualización del Código de Ética fue aprobada por el HD el 20 de febrero de 2020.

La Unidad de Prevención Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo del BNA (UPLA) cuenta con un Código de Ética para su personal que expresa los principios, valores y políticas de actuación que tienen su fundamento en las misiones y funciones de la UPLA. Dicho código expresa el compromiso asumido por la UPLA en la constante búsqueda de fortalecer la conciencia organizacional en la lucha contra el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo mediante

37.4.2. Standards of Conduct and Professional Ethics

The ethical values of the Organization, good corporate governance and professional ethics are basic principles to which BNA and all its employees are actively and responsibly committed.

As a result of the business integrity principles and in compliance with the laws in force, BNA requires its personnel to follow the professional ethics and conduct standards as provided in the Personnel Regulations of the Bank, wherein the duties and rights, and the minimum guidelines for the implementation of disciplinary actions and the establishment of financial liabilities are listed, and in the Code of Ethics for Public Officials, containing the standards for conduct and performance to be followed by the employees of the Bank and the members of the Board of Directors, pursuant to Decree No. 41/1999.

BNA has set forth that all employees, regardless of their employment relationship, must act with integrity and honesty, avoid any situation that may give rise to a conflict of interest and have an impact on the impartiality required for the performance of their tasks, as well as report to the senior management on any act or procedure which may damage the Institution or constitute a criminal or administrative offense.

In addition, the Minimum Internal Control Standards for Financial Institutions issued by BCRA and the International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing issued by The Institute of Internal Auditors (TIIA) establish that internal audit must have a code of ethics determining the conduct parameters of the members of the area. The duty of confidentiality must be provided for in this code of ethics.

Such code will set forth that the members of the internal audit team must keep secrecy of all the information acquired while exercising their specific activities, including after they cease to exercise their functions.

In effect, in 2011, the Deputy General Management of General Audit issued its own Code of Ethics in the framework of the adoption of the International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing of the Institute of Internal Auditors, which was approved by the Audit Committee.

The amendments introduced by Communication "A" 6552 in relation to the "Minimum Internal Control Standards for Financial Institutions" were included in the update of October 22, 2018. The latest update of the Code of Ethics was approved by the Board of Directors on February 20, 2020.

BNA's Anti-Money Laundering and Terrorist Financing Unit (AML/CFT) has a Code of Ethics for its employees stating the principles, values and policies based upon the AML/CFT Missions and Functions. Such Code shows the commitment undertaken by the AML/CFT Unit in the continuous search for raising Organizational Awareness in combating

principios éticos que guían su gestión y la institucionalización de valores en la toma de decisiones.

El Directorio del BNA dispuso la implementación de un canal de reporte adicional denominado Línea Ética BNA, dicha herramienta de gestión facilitará la prevención de conductas que resultaren contrarias a lo establecido en el Código de Ética, Estatuto del Personal, Valores Institucionales y/o normativa interna.

37.5. Rol como Agente Financiero del Sector Público no Financiero

El objetivo primordial del banco es prestar asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen; así como también del comercio exterior, estimulando especialmente las exportaciones de bienes, servicios y tecnología.

Promueve la inclusión financiera mediante la asistencia crediticia a microempresas y emprendedores. Asimismo, realiza alianzas estratégicas en apoyo al segmento emprendedor mediante la suscripción de convenios de cooperación con organismos públicos, privados y mixtos.

Contribuye a un equilibrado desarrollo regional acompañando con sus productos y servicios financieros las actividades productivas de cada zona del país.

37.6. Políticas relativas a conflictos de interés y a la naturaleza y extensión de las operaciones con subsidiarias y controladas

Como entidad financiera, cumple con las disposiciones y deberes establecidos en la Ley de Entidades Financieras y la normativa emanada por el BCRA.

El Banco complementa su actividad con otras sociedades, cuya composición se señala en el apartado 1.2. de estos estados financieros.

En este marco, el BNA ha aprobado un "Régimen de Relacionamiento con Sociedades Vinculadas" a través del cual se establecieron lineamientos mínimos que permiten una relación clara entre la Entidad y las empresas del Grupo Nación, de forma tal de viabilizar un funcionamiento coordinado con todas ellas, que permita la toma de conocimiento de los riesgos relevantes asumidos y la adopción de una política de gobierno societario que, con los matices propias de cada sociedad continué con las políticas fijadas por el BNA.

En línea con las buenas prácticas, todo Director debe abstenerse de tomar decisiones cuando exista un conflicto de interés que le impida desempeñarse adecuada y objetivamente en sus obligaciones con la Entidad.

37.7. Actividades fiduciarias

El BNA 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,

money laundering and terrorist financing through ethical guiding principles and the institutionalization of values in decision making.

BNA's Board of Directors established the implementation of an additional reporting channel referred to as "Línea Ética". Such management tool will make it easier to prevent conducts that are contrary to the Code of Ethics, the Personnel Regulations, Institutional Values and/or internal regulations.

37.5. Role as Financial Agent for the Non-Financial Public Sector

BNA's main objective is to grant financing to micro, small and medium-sized enterprises, regardless of their economic activity, as well as foreign trade activities, particularly stimulating the export of goods, services and technology.

The Bank promotes financial inclusion by providing financing to microenterprises and entrepreneurs. It also enters into strategic alliance supporting entrepreneurs under cooperation agreements with public, private and mixed-ownership bodies.

It contributes to a balanced regional development by providing the productive activities of every region of the country with its financial products and services.

37.6. Policies relating to conflicts of interest and to the nature and scope of transactions with subsidiaries and controlled companies

As a financial institution, the Bank complies with the provisions and duties under the Argentine Law on Financial Institutions and regulations issued by BCRA.

The Bank complements its activity with other companies, as described in Section 1.2 of these financial statements.

In such context, BNA has approved the "Regulations on Relations with Related Companies" in which minimum guidelines were established for a clear relation between the Institution and BNA Group Companies, thus allowing to make coordinated functioning between them viable, in order to acknowledge the relevant risks undertaken and to adopt a corporate governance policy in line with the policies established by BNA, with the proper variations for every entity.

In line with good practices, all Directors shall refrain from making decisions when there is a conflict of interest that prevents them from performing their obligations to the Bank in a proper and impartial manner.

37.7. Trust Activities

BNA, through the Trust Banking Area, which reports to the Deputy General Management of Finance, acts as Trustee both in public trusts,

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 auditorías contables externas sobre los balances fiduciarios. El Banco desempeñándose como fiduciario, en virtud de las competencias atribuidas, realiza la formalización de los diversos contratos de fideicomisos, la ejecución de las operaciones que le son encomendadas en 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 operativa, destinada a administrar los diferentes procesos de la actividad fiduciaria y su control en un todo de acuerdo a las obligaciones asumidas contractualmente.

37.8. Información relativa a sus prácticas de incentivos económicos al personal

Como instrumento para el enfoque en los lineamientos comerciales del Banco, se implementó una asignación extraordinaria por programa de estímulo y motivación de alcance a la totalidad del personal de la Institución –a excepción de los contratados de seguridad, los asesores de presidencia y/o Directorio y el personal argentino destacado en el exterior. Este programa es adecuado y perfeccionado progresivamente, en concordancia con las experiencias recogidas, para posibilitar los mejores resultados para la Entidad. Dicho programa aplica criterios homogéneos de medición para las unidades de negocios comprendidas, sin que existan segmentos diferenciados a nivel de dependencias o agentes.

En el programa se incluyen variables relacionadas con metas de interés comercial en la gestión del Banco. Su liquidación es trimestral y diferida y se halla condicionada a que se alcancen las metas de variación acumuladas, fijadas trimestralmente, para sucursales, gerencias zonales y casa central.

Adicionalmente, el Directorio ha establecido un premio al desempeño individual denominado "Asignación extraordinaria por reconocimiento de la Productividad Individual en variables seleccionadas específicas", basado en niveles de colocación sobre determinados productos elegidos.

Además de las herramientas mencionadas precedentemente, esta Institución implementa una bonificación especial por presentismo, de carácter remunerativo,

created under the relevant regulation, by the State, at a national, provincial or municipal level, as well as in the private sector.

Regarding the above-mentioned trust funds, the purposes and strategies thereof are established by their respective creation rules and derive from State decisions, which gives instructions to the Bank in its capacity as trustee through the areas involved. Trust activities are subject to Internal Audit Unit control and to External Accounting Audits on trust balance sheets. The Bank acting as trustee, under the authorities granted, is in charge of the execution of the various trust contracts, the execution of the transactions entrusted within the framework of the purpose of the trust contract entered into, the accounting records, the tax settlement and consequent filings, as well as the trust accounts reports.

In the private sector, the Bank administers guarantee trusts originated in credit facilities granted, with the purpose of supporting compliance with the secured obligations, assuring the collection of credits. It also acts as trustee in management trusts in the private sector.

BNA has a legal, accounting and operating management system aimed at managing the different processes of the trust activity and its control as a whole, in compliance with the contractual obligations undertaken.

37.8. *Information concerning policies on economic incentives to employees:*

As a means of focusing on the Bank's business guidelines, an Extraordinary Allowance was put in place through the Encouragement and Motivation Program for all personnel of the Institution (except for those outsourced employees of Security, the Advisors to the President and/or the Board of Directors and Argentine personnel stationed abroad). This program is updated and enhanced progressively, in accordance with the experience acquired, in order to achieve the best results for the Institution. Such program implements the same criteria in measuring the different business units, making no distinctions as regards areas or employees.

The Program includes variables related to commercial goals in the Bank's management. The Program is settled on a quarterly and deferred basis, and such settlement is subject to the achievement of the cumulative variation goals, as quarterly set for Branches, Zonal Managements and the Head Office.

Additionally, the Board of Directors has implemented an award for individual performance named "Special allowance for recognition of Individual Performance in specific selected variables" based on the levels of selected products sold.

In addition to the aforementioned tools, the Institution implements a remunerative attendance incentive program, for the purposes of

con el objetivo de promover una actitud de mayor responsabilidad y compromiso por parte del personal en materia de ausentismo. Todos los beneficios que se enumeran son autorizados por el Directorio.

El programa de estímulo y motivación para la red de sucursales, gerencias zonales y Casa Central es monitoreado permanentemente a fin de evaluar su cumplimiento, detectar desvíos y proponer acciones correctivas.

37.9. Política de sustentabilidad

El BNA promueve el desarrollo sostenible del país creando valor ético, económico, social y ambiental, orientado a las necesidades de sus grupos de interés.

En este marco, desde 2017, el BNA adhiere a los diez (10) principios del Pacto Global, que derivan de declaraciones de Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, medioambiente y anticorrupción, asumiendo la responsabilidad de internalizar los principios, así como también difundirlos y hacerlos realidad en la sociedad donde opera por medio de la alianza con diferentes organismos públicos, privados, de las Naciones Unidas y de la sociedad civil. De igual manera, asume el rol de contribuir a los diecisiete (17) Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Asimismo, el Banco suscribe el protocolo de finanzas sostenibles de la industria bancaria en Argentina, el cual tiene por objeto facilitar y fomentar la implementación de las mejores prácticas y políticas internacionales que promuevan una integración entre los factores económico, social y ambiental, para encaminarse hacia un desarrollo sostenible.

La presente política define los principios generales de actuación y el modelo de gestión estratégico de responsabilidad social y sustentabilidad que orienta al Banco en sus operaciones contemplando el múltiple impacto ético, económico, social y ambiental. Se inspira en las mejores prácticas recogidas en las convenciones y protocolos, códigos de conducta y guías internacionales aplicables en esta materia y en los compromisos a los que de forma voluntaria el Banco adhiere. Entre ellos se enfocará especialmente en los principios del Pacto Global y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas.

La mencionada política, cuenta con el compromiso de la Dirección y Alta Gerencia alineándose a principios y prácticas reconocidos internacionalmente relacionados a: transparencia, rendición de cuentas, comportamiento ético, respeto y promoción de los derechos humanos, inclusión financiera, cuidado y protección del ambiente y relación con grupos de interés. Se destaca la alineación a "ISO 26.000 - Guía de Responsabilidad Social" y la "Global Reporting Initiative - GRI".

El modelo de gestión estratégico de responsabilidad social y sustentabilidad del BNA se sostiene en la definición de sus pilares institucionales enfocados en la creación de valor a largo plazo fortaleciendo el negocio y la relación con

encouraging a more responsible and committed attitude from employees in such respect. All these benefits are authorized by the Board of Directors.

The Encouragement and Motivation Program for the Branches Network, Zonal Management and Head Office is permanently monitored to assess compliance with it, detect deviations and propose corrective measures.

37.9. *Sustainability Policy*

BNA promotes sustainable development in the country by adding ethical, economic, social and environmental value aimed at meeting the needs of its stakeholders.

In this context, BNA adheres since 2017 to the Ten Principles of the Global Compact, which are derived from United Nations declarations on human rights, labor law, environment and anti-corruption, undertaking to internalize these principles, as well as raise awareness and realize them in the society in which it conducts business through partnerships with different government and private entities, United Nations agencies and civil society organizations. In the same manner, it undertakes to contribute to the 17 Sustainable Development Goals (SDGs).

Moreover, the Bank is a signatory to the Sustainable Finance Protocol for the Banking Industry in Argentina (Protocolo de Finanzas Sostenibles de la Industria Bancaria en Argentina), which aims to facilitate and foster the implementation of best practices and international policies that promote integration between economic, social and environmental factors to pave the way for sustainable development.

This policy defines the general operating principles and Social Responsibility and Sustainability Strategic Management Model that guide the Bank in its operations, taking into account its multi-faceted ethical, economic, social and environmental impact. It is inspired by the best practices set forth in applicable conventions, protocols, codes of conduct and international guides and by the commitments the Bank has voluntarily accepted. In particular, it will focus especially on the Principles of the Global Compact and the United Nations SDGs.

The Bank's Office of the Director and Senior Management are committed to this policy, keeping in line with internationally acknowledged principles and practices concerning transparency, accountability, ethical behavior, the respect and promotion of human rights, financial inclusion, environmental care and protection, and stakeholder relations. It is important to highlight its alignment with ISO 26 000 - Guidance on Social Responsibility and with the Global Reporting Initiative (GRI).

BNA's Social Responsibility and Sustainability Strategic Management Model is underpinned by the definitions of its institutional pillars, which focus on adding value in the long term, therefore strengthening the business and

sus principales grupos de interés. En este sentido se establecen seis (6) pilares estratégicos de responsabilidad social y sustentabilidad, con ejes y líneas de acción trazables a toda la organización. Los mismos se encuentran relacionados entre sí y se desarrollan de manera conjunta; conforme se detallan:

- Integridad: abarca los valores éticos de la organización y el buen gobierno corporativo, asegurando una gestión sana y prudente acorde con las buenas prácticas internacionales.
- Inclusión financiera: acceder a una cuenta bancaria y a un acompañamiento en educación financiera es el primer paso para generar ahorro, obtener crédito y ser partícipes del circuito económico formal.
- Desarrollo regional: la diversidad geográfica y cultural de la Argentina genera un amplio marco de oportunidades de crecimiento económico, para el cual el Banco funciona como motor e impulso financiero.
- Cadena de valor: los valores, principios y comportamientos responsables de la entidad en materia de ética y transparencia han de trasladarse a toda la esfera de influencia del Banco.
- Finanzas sustentables: promover la integración de los criterios éticos, económicos, sociales y ambientales tanto en el financiamiento de actividades y en las inversiones, como hacia el interior de las entidades.
- Gestión ambiental: el BNA asume el compromiso con el cuidado y protección del capital ambiental, a través de iniciativas que fomenten el ahorro de energía, la reducción de residuos y consumo de papel, y la mitigación de emisiones vinculadas a su actividad.

En lo que respecta a la relación con los grupos de interés, el BNA se encuentra enfocado en la creación de valor a largo plazo, a través de la presente política de sustentabilidad y su modelo de gestión estratégico, el Banco establece los lineamientos que asume en relación a sus grupos de interés: Gobierno y entes de contralor, clientes, empleados, comunidad, proveedores, cámaras y asociaciones, prensa y medios; promoviendo la integración de prácticas de sostenibilidad en todo su modelo de negocio.

El diálogo permanente con los grupos de interés identifica y permite dar respuesta a cuestiones relevantes, oportunidades y riesgos; construyendo relaciones sólidas y sostenibles.

Asimismo, a fin de consolidar un modelo basado en la transparencia y la rendición de cuentas, el Banco realiza con periodicidad anual el Reporte de Sustentabilidad, donde expone el impacto ético, económico, social y ambiental de su actividad y gestión.

En este marco, el BNA adhirió al Protocolo de Finanzas Sostenibles de la Industria Bancaria, conjuntamente con otras 19 instituciones financieras públicas y privadas, y las cámaras de ABA, ADEBA y ABAPPRA. El mencionado protocolo, impulsado por el Banco interamericano de Desarrollo (BID Invest) y la Fundación Vida Silvestre, tiene por objeto facilitar y fomentar en entidades financieras de Argentina, la implementación de las mejores prácticas y políticas internacionales que promuevan una integración entre los factores económicos y ambientales, para encaminarse hacia un desarrollo sostenible.

the Bank's relationship with its main stakeholders. In this context, six Social Responsibility and Sustainability Strategic Pillars have been established, with central themes and courses of action that trace back to the entire Organization. These pillars, interrelated and jointly developed, are as follows:

- *Integrity: it comprises the ethical values of the organization and its good corporate governance, ensuring a healthy and sensible management in line with international good practices.*
- *Financial inclusion: having access to a bank account and financial education support is the first step towards generating savings, obtaining credit and engaging in the formal economic sector.*
- *Regional development: Argentina's cultural and geographical diversity creates a broad range of opportunities for economic growth, for which the bank is the financial driving force.*
- *Value chain: the entity's ethical and transparency values, principles and responsible behavior must be implemented across the bank's entire field of influence.*
- *Sustainable finance: it is necessary to promote the integration of ethical, economic, social and environmental criteria into operative financing and investments, as well as internally within the entities.*
- *Environmental management: bna is committed to caring for and protecting its environmental capital through initiatives that foster saving energy, reducing waste and paper consumption, and mitigating emissions linked to its activities.*

As regards stakeholder relations, BNA is focused on adding value in the long term. Through this Sustainability Policy and its Strategic Management Model, the Bank sets forth the guidelines it adopts in relation to its stakeholders: the government and regulatory agencies, clients, employees, the community as a whole, suppliers, chambers and associations, the press and the media; promoting the integration of sustainability practices across its entire business model.

A constant engagement with these stakeholders allows the Bank to identify and address relevant issues, opportunities and risks, building strong and sustainable relationships.

Furthermore, in order to build a model based on transparency and accountability, the Bank periodically drafts an annual Sustainability Report, in which it elaborates on the ethical, economic, social and environmental impact of its operations and management.

In this context, BNA subscribed the Sustainable Finance Protocol for the Banking Industry in Argentina together with 19 other governmental and private financial institutions and the following chambers: the Bank Association of Argentina (Asociación de Bancos de la Argentina, ABA), the Association of Argentine Banks (Asociación de Bancos Argentinos, ADEBA) and the Association of Argentine Public and Private Banks (Asociación de Bancos Públicos y Privados de la República Argentina, ABAPPRA). Said Protocol, promoted by the Inter-American Development Bank (BID Invest) and Fundación Vida Silvestre (Wildlife Foundation), aims to facilitate and advance the implementation of best practices and international policies in financial institutions in Argentina that promote integration between economic and environmental factors, in order to stay the course towards sustainable development.

37.10. Promoción de los derechos humanos para la integración e inclusión social

El BNA ejerce el liderazgo dentro del sistema financiero que se consolida y reafirma a través de los años, permitiendo ejercer el rol de brazo financiero del Estado Nacional, en pos del desarrollo productivo del país.

Ese mismo liderazgo lo ha ejercido para la aplicación de las políticas públicas del gobierno nacional respecto a los derechos humanos en general, y la permanente actualización que se producen para el abordaje de problemáticas sociales de alto impacto nacional en particular: lucha contra la violencia de género, derechos de los niños, niñas y adolescentes, el abordaje de los consumos problemáticos, la inclusión sociolaboral de las personas con discapacidad, el cuidado del medioambiente ante la crisis climática y recientemente la elaboración de estudios referidos a la igualdad de género, todos ellos incluidos en la Agenda 2030 de ONU y en estos casos en cumplimiento a los ODS 4, 5, 10, 13, 16 y 17 del Pacto Global - Agenda 2030, al que el BNA adhirió en 2018.

El BNA aborda toda la temática de derechos humanos a través de un área específica profesionalizada e interdisciplinaria denominada "Políticas internas y externas para la igualdad", que depende de la Gerencia Departamental de Género, Diversidad y Derechos Humanos, con reporte directo a la Presidencia/Directorio.

Teniendo en cuenta su dependencia directa de la máxima autoridad, se procura trabajar en la incorporación de políticas públicas nacionales destinadas a igualdad y diversidad con el objetivo de impulsar la autonomía de las mujeres y las personas LGTBI+. Como así también la atención de los grupos vulnerables, contribuyendo a la promoción del cambio cultural que, como condición necesaria de la igualdad, debe generarse en la sociedad argentina.

En este sentido, el BNA acompaña los avances producidos a nivel internacional y nacional a partir de la amplitud de su abordaje desde la perspectiva de los derechos humanos, a través de la firma de convenios de colaboración institucional de características tripartitas; estado, empresa y sindicato, con los distintos organismos oficiales nacionales y es a través de esa unidad que se concretan los nexos y articulaciones entre las distintas partes.

A nivel institucional y para toda la comunidad interna del BNA, se realizan campañas de sensibilización y concientización en manera presencial y a través de distintas formas comunicacionales gráficas y visuales, en las que participan representantes de los distintos organismos nacionales, encargados de llevar adelante las políticas públicas referidas a los temas de derechos humanos sobre discriminación, consumo problemático, discapacidad, protección de niños, niñas y adolescentes y especialmente, violencia de género.

37.10. Promotion of Human Rights for Social Integration and Inclusion

BNA exercises a leadership in the financial system that has been strengthened and reaffirmed over the years, allowing it to play the role of financial branch of the National Government, to the benefit of the productive development of the country.

It has exercised that same leadership to implement the National Government's public policies concerning human rights in general, and in particular to carry out constant updates to address social issues that have a high impact at the national level, including: combating gender violence; the rights of children and teenagers; addressing the problem use of substances; the social and employment inclusion of persons with disabilities; environmental protection in the face of the climate crisis; and, recently, developing studies on gender equality; all of which are included in the United Nations 2030 Agenda and which, in these cases, advance SDGs 4, 5, 10, 13, 16 and 17 of the 2030 Agenda - Global Compact, which BNA subscribed in 2018.

BNA addresses human rights issues through a dedicated, professional and interdisciplinary sector, the Sector for Internal and External Equality Policies. This sector is dependent upon the Departmental Management Office for Gender, Diversity and Human Rights, which reports directly to the Presidency/Board of Directors.

Taking into account that it reports directly to the highest authority, it ensures that efforts are made to incorporate national public policies for equality and diversity which are designed to foster the autonomy of women and members of the LGBTI+ community, as well as the assistance provided to vulnerable groups, contributing to the promotion of a cultural change that must occur in Argentine society as a necessary condition for equality.

In this regard, BNA supports changes made at the national and international level with its broad approach from a human rights perspective, signing tripartite Institutional Collaboration Agreements between Government, Company and Union with different official national bodies, and it is by means of that unity that nexus and coordination between the different parties are achieved.

Campaigns are launched at an institutional level and for BNA's entire internal community to raise awareness in person and through different printed and visual means of communication. Representatives of different national bodies participate

El BNA en su compromiso de atender la problemática de violencia de género, a pesar de no encontrarse obligado a dar cumplimiento con la Ley de Capacitación Obligatoria de Género (27499), usualmente conocida como Ley Micaela, ya realizó dos capacitaciones masivas a más de cuatrocientos (400) cuadros gerenciales de conducción, para CABA y Gran Buenos Aires en el año 2018 y para todo el interior del país en marzo de 2020, realizada por el Ministerio de las Mujeres, Géneros y Diversidad.

En ese sentido, y para garantizar la ejecución de esos objetivos, se actualiza en forma permanente el protocolo contra la violencia laboral y violencia de género vigente desde junio de 2018 y reformulado en noviembre del 2020.

A los efectos de una atención integral a las distintas formas de violencia contra la mujer, se creó un registro único con las distintas medidas cautelares judicializadas se impartieron para la protección de las mujeres víctimas de violencia de género, involucrando a los funcionarios responsables para velar su cumplimiento dentro de las instalaciones del Banco.

En este marco, el BNA institucionalizó una licencia especial a las agentes afectadas por situaciones de violencia de género contempladas en la Ley 26485 de Protección Integral a las Mujeres.

Continuando con las acciones que se vienen llevando a cabo dentro del BNA, anualmente seguimos realizando concursos para los niños, niñas y adolescentes, hijos e hijas de empleados con el objetivo de abordar, desde esa mirada, la problemática social y promover el respeto a los derechos humanos desde la niñez, convirtiendo ese aprendizaje en una tarea familiar que aporta a estrechar los vínculos familiares y su relación con el mundo laboral de sus padres y madres. De esta iniciativa participan en promedio 300 niños, niñas y adolescentes.

Para trabajar las nuevas problemáticas se conforman comisiones de trabajo con participación sindical para el análisis y tratamiento.

Asimismo, se realizan investigaciones y permanentes actualizaciones en problemáticas de derechos humanos para la elaboración de propuestas destinadas al mejoramiento continuo de las relaciones humanas en general dentro de la institución. Y en particular, se formulan propuestas para la superación de conflictos aplicando nuevas estrategias de mediación y concertación, enmarcadas dentro de la normativa nacional e internacional al respecto.

A través de la firma de un convenio el 5 de agosto de 2020 entre el Banco y la Asociación Bancaria, se institucionalizó la política de inclusión y diversidad, en la cual se prevé el ingreso gradual y progresivo al BNA de personas que integran el colectivo trans. Este convenio (que posibilitará la incorporación gradual hasta completar un mínimo del 1% de la totalidad del personal) es la construcción de "una malla y una política de Estado contra la discriminación".

in these campaigns and are in charge of implementing public policies related to the human rights issues of discrimination, problem use of substances, disabilities, protection of children and teenagers and, most especially, gender-based violence.

As part of its commitment to addressing gender-based violence issues, and in spite of not being obliged to comply with Law No. 27499 "Mandatory Gender Training Act" (Ley Micaela de Capacitación Obligatoria en Género), commonly referred to as Micaela Act, BNA has already conducted two large-scale training courses for more than 400 leading management officers, one for the City of Buenos Aires and its Metropolitan Area in 2018 and one for the rest of the country in March 2020, hosted by the Ministry of Women, Gender and Diversity.

In that respect and to ensure that those goals are achieved, the Protocol against Violence in the Workplace and Gender-Based Violence is constantly being updated. It is in force since June 2018 and was restated in November 2020.

In order to provide comprehensive assistance in the face of different forms of violence against women, a Unified Registry has been created containing all the different judicial provisional measures ordered to protect women who are victims of gender-based violence, making officers responsible for ensuring that these measures are complied with at the Bank.

In this context, BNA has sanctioned at the institutional level a special leave of absence for female officers affected by the instances of gender-based violence for which the Comprehensive Protection of Women Act (Ley de Protección Integral a las Mujeres; Law No. 26,485) makes provisions.

In conjunction with the aforementioned measures that have been taken at BNA, we continue to organize annual contests for children and teenagers for the children of our employees, with the purpose of addressing this social issue from that approach and promoting respect for human rights from childhood, turning that learning process into a family task that helps strengthen family bonds and children's relationship with their parents' work life. On average, 300 children and teenagers participate in this initiative.

Working commissions are formed including union participation to analyze and address emerging issues.

Moreover, research and constant updates are conducted in the field of human rights issues in order to draft proposals aimed at continually improving human relations as a whole within our institution. In particular, proposals are drafted to solve conflicts applying new mediation and settlement strategies, within the framework of national and international regulations in this area.

An agreement was signed on August 5, 2020 between the Bank and the Banking Association (Asociación Bancaria) through which a policy for inclusion and diversity was launched at the institutional level, which provides for the gradual and progressive engagement by BNA of transgender people. This agreement (which enables a gradual onboarding until completing a minimum of 1% of total personnel) represents the creation of "a protection and a state policy against discrimination".

37.11. Prevención de Lavado de Activos Y Financiamiento del Terrorismo

El **Banco de la Nación Argentina** a partir de la sanción de la Ley 25246 y sus complementarias y modificatorias tratan sobre el encubrimiento y lavado de activos de origen delictivo, se encuentra fielmente comprometido en la lucha contra el lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Por ello, ha diseñado e implementado políticas y procedimientos de control interno para asegurar sus objetivos, y que sus productos y servicios no sean utilizados con fines delictivos.

Con el objeto de fortalecer su sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LA/FT) y cumplir con la normativa vigente en la materia, el Banco actualizó durante el año 2018 sus políticas y procedimientos conforme a un enfoque basado en riesgos, según los lineamientos establecidos en la Resolución 30e/2017 de la UIF, y sus modificatorias.

Asimismo, cumple con las regulaciones emanadas del Banco Central de la República Argentina (BCRA) y demás órganos de contralor.

Según la normativa vigente, la Entidad debe designar (a través de su órgano de administración) un Oficial de Cumplimiento quien es el responsable de velar por la observancia e implementación de los procedimientos y obligaciones establecidas por la legislación y normativa vigente en materia de control y prevención de LA/FT, y cumplir y hacer cumplir las políticas aprobadas por la máxima autoridad de la Institución, de acuerdo con los principios de gobierno corporativo aplicables a la industria bancaria y financiera, ajustados a las características específicas de la propia Entidad.

Para ello, nuestra Entidad cuenta con un Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y Otras Actividades Ilícitas (CCP), su propósito, integración, responsabilidades y funciones y periodicidad se encuentran detalladas en la sección 4.2.2. del presente código, y se encarga de asistir al Oficial de cumplimiento en la adopción y cumplimiento de políticas y procedimientos necesarios para el buen funcionamiento del sistema de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo.

La Unidad de Prevención Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, es la unidad especializada en la materia cuyo objetivo principal es la ejecución e implementación de las políticas y procedimientos en materia de control y prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo definidas por el oficial de cumplimiento y aprobadas por el Directorio de la Entidad.

En este marco, se llevó a cabo el Programa de Capacitación sobre Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (PlA/FT), curso que se implementó en modalidad a distancia en el marco del Convenio firmado entre la Sindicatura General de la Nación y el **Banco de la Nación Argentina**.

37.11. *Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism*

BNA, since the enactment of Law 25246 on Concealment and Laundering of Proceeds of Crime, as amended and supplemented, is committed to fighting against Money Laundering and Terrorist Financing. Therefore, it has designed and implemented internal control policies and procedures to ensure fulfilment of its purposes, and that its products and services are not used for illegal purposes.

For the purpose of strengthening its Prevention of Money Laundering and Terrorist Financing (AML/CFT) System and complying with the laws in force on the matter, during 2018, the Bank updated its policies and procedures pursuant to a risk-based approach, in accordance with the guidelines set forth in UIF Resolution No. 30e/2017, as amended.

In addition, it complies with the regulations issued by BCRA and other controlling bodies.

According to the rules in force, the Institution must appoint (through its Board of Directors) a Compliance Officer, whose role is to ensure compliance with and implementation of the procedures and obligations set forth by laws and regulations in force on control and prevention of money laundering and terrorist financing, and comply with and enforce the policies approved by the highest authority of the Institution in accordance with the corporate governance principles applicable to the banking and finance industry, adapted to the specific characteristics of the Institution.

For that purpose, our Institution has a Committee for the Control and Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism and other Illegal Activities (CCP). The Committee's purpose; composition; responsibilities and duties, and periodicity are detailed in section 4.2.2. of the Code. The Committee is in charge of assisting the Compliance Officer in the implementation and compliance with the policies and procedures necessary for the well-functioning of the prevention of money laundering and financing of terrorism.

The Anti-Money Laundering and Terrorist Financing Unit is the unit specialized in the matter. The main purpose of the Unit is to implement and apply the Control and Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism policies and procedures defined by the Compliance Officer and approved by the Board of Directors of the Institution.

In this context, the Anti-Money Laundering and Financing of Terrorist Financing Training Program took place, which was conducted virtually within the framework of the Agreement entered into by Comptroller's Office (Sindicatura General de la Nación) and **Banco de la Nación Argentina**.

37.12. Sistemas de información

Durante el último periodo, el Banco ha desarrollado distintos proyectos que han permitido agilizar y actualizar la funcionalidad de sus sistemas brindando mejoras continuas tanto en los servicios que presta al usuario como confiabilidad y trazabilidad en su operativa y sistemas de gestión e información.

La ejecución de estos proyectos ha permitido ir superando progresivamente dificultades en la administración de los sistemas de información, si bien a la fecha aún subsisten ciertas deficiencias que impactan en determinados procesos del Banco.

Asimismo se centró en la adecuación de múltiples sistemas transaccionales y procedimientos donde se incorporaron nuevos datos y métodos de cálculo necesarios para obtener las valuaciones bajo el nuevo marco contable del BCRA definido por la convergencia hacia Normas Internacionales de Información Financiera.

En este contexto quedó implementado en producción el "Modelo de pérdida crediticia esperada – NIIF 9 – 5.5". La metodología asociada se encuentra aplicada a partir de la información presentada correspondiente al período enero de 2020, aplicando ciertas modificaciones en el transcurso del período 2020 para poder captar el efecto de la emergencia económica y sanitaria producto del Coronavirus (COVID19) y de las disposiciones emitidas por el BCRA para mitigar los efectos de la misma. Vinculado con lo anterior, cabe destacar que el Banco se encuentra atravesando un proceso de convergencia hacia un modelo totalmente prospectivo. A la fecha presente de los estados financieros, el modelo de PCE del BNA está estructurado con elementos del modelo de PCE indicado en la NIIF 9 BCRA, encontrándose en proceso de perfeccionamiento para cumplir con los aspectos requeridos en la norma internacional. Esta situación se explica detalladamente en la nota 5.2 “Deterioro de valor de activos financieros” y nota 38 “Riesgos de Instrumentos Financieros”, apartado “Evaluación del Deterioro”.

A partir del último relevamiento realizado por consultores externos, sobre la estructura y funcionamiento de los procesos contables, surgieron un conjunto de hallazgos. Entre las principales áreas de mejora que se están planificando se encuentran:

- Automatización/robotización de procesos para aumentar la capacidad de procesamiento de datos y mejorar la calidad de información al reducir los riesgos de procesamiento de datos.
- Integración del proceso contable de forma completa a todos los niveles de la organización.
- Reducción de las operaciones manuales.
- Automatización de procesos generadores de reportes normativos.
- Definición específica de roles y responsabilidades sobre el proceso contable con el objeto de mejorar el flujo y calidad de la información.

37.12. Information Systems

During the latest period, the Bank has developed various projects which have enabled to accelerate and upgrade the functionality of its systems, resulting in ongoing enhancements as regards services rendered to customers, as well as reliability and traceability in respect of its operations and management and information systems.

The implementation of these projects has enabled to progressively overcome difficulties in the management of information systems, although there are still some weaknesses affecting certain processes of the Bank.

Moreover, it focused on the adaptation of several transactional systems and procedures where new data and calculation methods necessary to obtain assessments were included within BCRA’s new accounting standards defined by the convergency towards International Financial Reporting Standards.

Within this context, the “Expected Credit Loss Model” – subparagraph 5.5 of IFRS 9 became adopted in elaboration. The related methodology is being applied as from the information submitted for the period January 2020, applying certain modifications during fiscal year 2020 to address the effect of the economic and health emergency derived from Coronavirus (COVID19) and the provisions issued by BCRA to mitigate its effects. In connection with the foregoing, it is worth noting that the Bank is going through a convergence process towards a completely forward-looking model. As of the date of these financial statements, BNA’s ECL model is structured with elements of the ECL model outlined in BCRA IFRS 9, and it is under improvement process to comply with the aspects required under the international standard. This situation is explained in detail in Note 5.2 “Value impairment of financial assets” and in Note 38 “Financial Instruments Risks”, section “Impairment Assessment”.

A series of findings resulted from the last survey conducted by external consultants on the structure and functioning of accounting processes. Among the main areas of improvement that are being planned are the following:

- *Automation/robotization processes to increase the ability to process data and to improve the quality of information to reduce data processing risks.*
- *Thorough integration of the accounting process within all levels of the organization.*
- *Reduction of manual operations.*
- *Automation of regulatory report generating processes.*
- *Specific definition of roles and responsibilities related to the accounting process for the purpose of improving information flow and quality.*

- Adecuación de las herramientas digitales de cara a mejorar el acceso a la información.

La Entidad continúa trabajando en cuestiones derivadas del proceso contable y de extracontables, con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades de la entidad a efectos de una preparación oportuna de los reportes requeridos.

En orden a ello el Banco ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los presentes estados financieros.

NOTA 38
RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Riesgo crediticio

Se entiende como riesgo de crédito a la probabilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

Las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones y su magnitud depende básicamente de dos factores:

i. El monto de la exposición en el momento del incumplimiento.

ii. Los recuperos obtenidos.

Entre los factores que aumentan el riesgo de crédito se mencionan:

- Montos significativos adeudados por un pequeño número de unidades económicas (concentración), o a un solo cliente.
- Otorgamiento de créditos a unidades económicas sin capacidad de pago y/o con insuficiencias de capital.
- Montos significativos adeudados por empresas vinculadas, otros.

La política crediticia es definida por el Directorio en función a lo establecido por la Carta Orgánica de la Entidad y está orientada, entre otros fines, a:

- Mantener una calidad crediticia elevada, acotando los riesgos y propendiendo a la rentabilidad.
- Direccionar la actividad de otorgamiento a financiar la inversión, la producción, la comercialización y consumo de bienes y servicios, requeridos tanto por la demanda interna como por la exportación.

- *Adaptation of digital tools to improve information access.*

The Institution continues to work on issues relating to the on- and off-balance sheet processes, for the purposes of overcoming deficiencies as regards management and control, preventing the information collected in certain processes from adapting completely to the needs of the Institution for the purpose of timely preparation of reports required.

In such sense, the Institution has incorporated additional review and control procedures in order to ensure reliability, accuracy and integrity of the information included in these financial statements.

NOTE 38
FINANCIAL INSTRUMENTS RISKS

a) Credit risk

Credit risk is understood as the probability of sustaining losses for noncompliance by a debtor or counterparty of their contractual obligations.

Credit risk losses result from noncompliance by a debtor or counterparty of their obligations and their magnitude depends basically on two factors:

i. The amount of exposure at the time of noncompliance.

ii. Any recoveries obtained.

Amongst the factors increasing credit risk are:

- *Significant amounts owed by a limited number of economic units (concentration) or a single customer.*
- *Granting of credits to economic units with no ability to pay and/ or inadequate capital.*
- *Significant amounts owed by related companies; other.*

The credit policy is defined by the Board of Directors under the provisions of the Charter of the Institution and aims, inter alia, at the following purposes:

- *Maintaining a high credit quality, limiting risks and seeking profitability.*
- *Granting financing targeting investment, production, marketing and consumption of goods and services, as required to cover domestic demand and for export.*

- Operar con una cartera diversificada en sectores económicos, regiones geográficas y atomización del riesgo entre los clientes o grupos económicos, a fin de evitar concentraciones en el riesgo crediticio.

- Basar el otorgamiento de crédito en un análisis del cliente, tanto de su actividad o negocio, de su capacidad de pago, de sus necesidades financieras y de los productos con que cuenta el Banco para apoyar adecuadamente esas necesidades, como de aspectos relacionados con las condiciones laborales de sus empleados y la gestión del impacto social y ambiental de sus operaciones.

- Aplicar las pautas para la prevención del lavado de dinero proveniente de actividades ilícitas y el financiamiento del terrorismo y prestar especial atención al evaluar la genuinidad de las solicitudes de personas expuestas políticamente.

- Decidir con prudencia las sumas a comprometer en las operaciones crediticias, sustentando las decisiones en un análisis ponderado de la situación económica y financiera del cliente, con especial énfasis en la determinación de la capacidad de repago de los fondos prestados frente a la evolución de la actividad que desarrolla.

- Fijar las pautas de otorgamiento y condiciones de uso de los productos crediticios.

- Propender a una adecuada cobertura e instrumentación de garantías, definiendo la naturaleza y tipos de garantía considerados aceptables, su valuación, monitoreo, validez y posibilidades de ejecución, considerando lo dispuesto por el BCRA en la materia.

- Tender a un seguimiento exhaustivo de la cartera general y de los clientes en particular, a fin de asegurar una adecuada cobertura con previsiones y garantías preferidas y posibilitar medidas preventivas, correctivas o de gestión de recupero en caso de corresponder. Establecer controles y revisiones periódicas.

- Brindar un marco de control interno con definición de mitigadores de riesgo, controles por oposición, manejo restrictivo de las calificaciones de los clientes, control del uso de facultades crediticias y otros controles automáticos y particulares.

- Delegar facultades crediticias entre distintos niveles de la organización, atendiendo a la demanda de crédito por unidad de negocio, al riesgo crediticio de las operaciones y a la capacidad y experiencia en análisis de riesgo requeridas para el cargo al que se le asignan dichas facultades.

- Adoptar las estrategias de cobranzas más eficientes en virtud de las posibilidades ciertas de recupero.

- Documentar y publicar los procesos involucrados en todas las actividades relativas al riesgo de crédito, con comunicaciones claras.

- *Operating with a diversified portfolio in economic sectors, geographic regions and diversification of risk among customers and economic groups, in order to avoid concentration of credit risk.*

- *Granting financing based on customer analysis, their activity or business, their repayment ability, their financial needs and the products available at the Bank to properly support such needs, as well as an analysis of aspects related to labor conditions of its employees and management of social and environmental impact of its transactions.*

- *Applying guidelines for prevention of money laundering from illegal activities and terrorist financing, paying special attention to the evaluation of authenticity of applications from politically exposed persons.*

- *Carefully determining the amounts to allocate to credit transactions, substantiating such decisions in a weighted analysis of the economic condition and position of the customer, focusing mainly on determining their ability to repay the funds lent in view of the evolution of the activity they develop.*

- *Establishing guidelines for granting and conditions for using credit facilities.*

- *Seeking adequate coverage and instrumentation of guarantees, defining the nature and types of guarantees that are considered acceptable, their valuation, monitoring, validity and probability of execution, under BCRA provisions on the matter.*

- *Seeking a thorough monitoring of the portfolio in general and of the customers in particular, in order to ensure proper coverage by allowances and preferred guarantees and to enable preventive and corrective measures or actions for recovery, where applicable. Establishing periodic controls and reviews.*

- *Establishing an internal control environment with definition of risk mitigators, dual controls, restrictive handling of customer ratings, control of use of lending authorities and other automated and particular controls.*

- *Assigning lending authorities among different levels within the organization, according to the credit demand of each business unit, the credit risk of transactions, and the skills and expertise on risk analysis expected from the officer to whom such authority is assigned.*

- *Adopting more efficient collection strategies according to actual probabilities for recovery.*

- *Documenting and clearly communicating the processes involved in all activities related to credit risk.*

- Observar las regulaciones prudenciales dictadas por el BCRA en materia crediticia y otras disposiciones normativas que alcancen a la operatoria.

- Aplicar Modelos de Riesgo, realizar proyecciones bajo distintos escenarios (incluyendo escenarios estresados) y definir planes de contingencia que establezcan las estrategias ante estas situaciones.

El Banco presenta una estructura de organización descentralizada para la gestión del riesgo de crédito. El Directorio es responsable de que la entidad financiera tenga un marco adecuado -eficaz, viable y consistente- y debidamente documentado para la gestión del riesgo de crédito, del riesgo asumido por la Entidad y de la forma en que se gestiona.

El Banco cuenta con distintas comisiones periódicas donde se deciden las políticas y prácticas referidas a la administración de créditos y asegura la participación de la Alta Dirección en la toma de decisiones y su integración dentro de la estrategia.

La Alta Gerencia es responsable de implementar la estrategia, las políticas y prácticas para la gestión del riesgo de crédito, aprobadas por el Directorio, así como de desarrollar los procedimientos escritos para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar este riesgo.

La unidad Gestión Integral de Riesgos es la encargada de conducir las actividades relacionadas con la articulación de los procesos necesarios para el control de la gestión integral de riesgos (identificación, evaluación, tratamiento y seguimiento), asegurando el cumplimiento de la regulación vigente y la mejora continua en la mitigación de riesgos, articulando su actuación con los responsables de todas las unidades del Banco. Dicha unidad evalúa el impacto de los factores de riesgo en el riesgo global y su retroalimentación, así como también excesos a los límites dispuestos.

Las unidades de Negocio y Apoyo son responsables de la administración de los riesgos, y por lo tanto de la identificación y el tratamiento de situaciones que impliquen riesgo, la ejecución de los procesos para la administración adecuada de los mismos como, así también proponer y gestionar los planes de acción a aplicar frente a riesgos contingentes con la debida consideración de los riesgos asociados, de forma de asegurar que se mantenga el nivel patrimonial adecuado al perfil de riesgo.

En el plano internacional y en Empresas Vinculadas, la unidad Gestión Integral de Riesgos se ocupa de proponer la pauta de gestión corporativa de riesgos y lineamientos para estandarizar las actividades que a tal fin de aplican, en virtud que las filiales del exterior administran su exposición al riesgo de crédito en concordancia con los "Lineamientos para la gestión integral de riesgos de entidades financieras", las exigencias de las normas que en cada país se aplican y el marco para la gestión integral de riesgos del Banco Nación. Las empresas vinculadas gestionan de manera autónoma el riesgo de crédito de sus operaciones. Y son autónomas también en la elaboración y ejecución de su plan de acción para la gestión de sus riesgos principales, en concordancia con las exigencias de la industria y el mencionado marco.

- *Complying with prudential regulations issued by BCRA on credit matters and other regulatory provisions governing such activity.*

- *Applying Risk Models, conducting projects under different scenarios (including stress scenarios), and defining contingency plans establishing strategies for such situations.*

The Bank shows a decentralized organizational structure for credit risk management. The Board of Directors is responsible for ensuring that the institution has an adequate (efficient, viable and consistent) and duly documented framework for credit risk management, the risks undertaken by the institution and the way they are managed.

In addition, there are several periodic Commissions in place to determine policies and practices referring to credit management and to ensure participation of Senior Management in the decision-making process and their inclusion in the strategy.

Senior Management is in charge of implementing the strategy, policies and practices for credit risk management approved by the Board of Directors as well as of elaborating the written procedures to identify, assess, follow up, control and mitigate this risk.

The Integral Risk Management Unit is in charge of conducting activities relating to the implementation of processes necessary for control of Integral Risk Management (identification, assessment, treatment and monitoring), ensuring compliance with regulations in effect and ongoing enhancement as regards risk mitigation, combining its actions with the responsible officers of all the units of the Bank. Such unit evaluates the impact of risk factors on global risk and feedback thereof, as well as any excess over the limits established.

Business and Support Units are responsible for risk management and, therefore, they shall identify and address any situations that pose risk, execute processes for proper management thereof, and propose and manage action plans to be applied in case of contingencies, taking into consideration the risks involved, in order to ensure that a financial position consistent with the risk profile is maintained.

At the international level and with regards to related companies, the Integral Risk Management Unit is in charge of proposing the corporate risk management standard and guidance to standardize the activities applied to that end given that the branches located abroad manage their credit risk exposure in line with the "Guidance for Integral Risk Management of Financial Institutions," the requirements of the rules applied in each country and BNA's Framework for Integral Risk Management. Related companies manage Credit Risk independently from their transactions and they also elaborate and execute their courses of action for managing their main risks independently, in line with the requirements of the industry and of the Framework referred to above.

La política para la gestión del riesgo de crédito establece un sistema continuo, independiente y eficiente de revisión de los procesos de gestión del riesgo de crédito, que incluye auditorías internas periódicas, tanto para aquellas unidades que administran los diversos riesgos de crédito como aquellas que lo gestionan, cuyos resultados deben ser comunicados al Comité de Auditoría.

Se describen a continuación los informes gerenciales presentados ante el Comité de Gestión Integral de Riesgos:

- Informe de autoevaluación de capital por riesgo de crédito sector privado no financiero: el objetivo general es la identificación, valoración y cuantificación del riesgo de crédito, teniendo en cuenta como parámetro de riesgo a los días de atraso de los préstamos. El informe se encuentra integrado por los siguientes puntos:
  - Calidad crediticia de la cartera sector privado no financiero.
  - Matriz de riesgos del sector privado no financiero.
  - Estimación el capital económico.
- Análisis de la exposición del BNA al sector público: el objetivo general es la identificación y medición los distintos riesgos a los que la Entidad se encuentra expuesto como resultado del rol de "agente financiero" del sector público nacional. El informe se encuentra integrado por los siguientes puntos:
  - Identificación de la totalidad de la exposición, segmentación a nivel nacional, provincial, municipal e intergubernamental de dicha exposición.
  - Análisis de los segmentos definidos.
  - Identificación y medición de otros riesgos asociados.
  - Confección de matriz de riesgo.
- Informe de autoevaluación de capital por riesgo de concentración de crédito: el objetivo es analizar el nivel de concentración de la cartera de financiaciones del sector privado no financiero de la Entidad, desde el enfoque sectorial (por actividad económica) y provincial como así también a nivel individual. El informe se encuentra integrado por los siguientes puntos:
  - Análisis riesgo de concentración sectorial.
  - Análisis de la concentración de crédito por actividad por provincia.
  - Análisis de la concentración de crédito individual (principales deudores sector privado no financiero).
  - Análisis concentración socio-ambiental

The Policy for Credit Risk Management establishes a continuous, independent and efficient system for the review of Credit Risk Management processes, which includes periodical internal audits, both for the units that administer several credit risks and for those that manage them, whose results must be informed to the Audit Committee.

Here follow the management reports submitted to the Integral Risk Management Committee:

- *Equity Self-Assessment Report for Non-Financial Private Sector Credit Risk: its general objective is the identification, assessment and quantification of Credit Risk, considering the number of days in arrears of loans as a risk parameter. The report covers the following aspects:*
  - *Credit quality of Non-Financial Private Sector portfolio.*
  - *Risk Matrix of Non-Financial Private Sector.*
  - *Economic capital estimate.*
- *Analysis of BNA exposure to the Public Sector: its general objective is the identification and measurement of the various risks to which the Institution is exposed in its capacity as "financial agent" for the Argentine Public Sector. The report covers the following aspects:*
  - *Identification of total exposure, Segmentation of such exposure at a National, Provincial, Municipal and Intergovernmental level.*
  - *Analysis of segments defined.*
  - *Identification and measurement of other associated risks.*
  - *Preparation of risk matrix.*
- *Equity Self-Assessment Report for Credit Concentration Risk: its objective is to analyze the concentration level in the NonFinancial Private Sector financings portfolio, under a sectoral approach (per economic activity) at a provincial as well as individual level. The report covers the following aspects:*
  - *Sectoral Concentration Risk Analysis.*
  - *Credit Concentration Analysis per activity per Province.*
  - *Individual Credit Concentration Analysis (main debtors from the Non-Financial Private Sector).*
  - *Social and Environmental Concentration Analysis.*

Sector Público

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

- Cuenten con garantía especial de la Secretaría de Hacienda del Ministerio de Economía que permita el efectivo reembolso automático del crédito.
- Dicha garantía podrá considerarse suplida cuando mediase por parte de los prestatarios la cesión de fondos de coparticipación federal o de otras fuentes públicas o privadas, siempre que permita el reembolso automático del crédito.
- Se exceptúan de esta prohibición a las empresas comerciales, industriales o de servicios del Estado Nacional o de los Estados provinciales o municipalidades y a las empresas que pertenezcan total o parcialmente a cualquiera de esos Estados, que estén facultadas para contratar como personas de derecho privado, siempre que tengan patrimonio independiente, no subsistan exclusivamente de asignaciones del Estado y sus recursos sean suficientes para cumplir sus obligaciones con el Banco.

Respecto al financiamiento a la Nación, provincias o municipios y a los organismos y reparticiones dependientes de ellas, en el mes de noviembre de 2008 se aprobó la Ley 26422 que en su artículo 74 autoriza al órgano coordinador de los sistemas de administración financiera a dar garantías especiales al **Banco de la Nación Argentina** en los términos de lo previsto en el artículo 25 de su Carta Orgánica, por deudas que el Estado Nacional contraiga con el Banco, siempre y cuando:

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

En el marco de lo dispuesto por las normas citadas precedentemente el BCRA mediante la Resolución 76/09, modificada por las Resoluciones 139/09, 152/09, 195/10, 205/10, 70/18, 95/20, 288/20, 375/20 y 14/21 reglamentó el proceso para el otorgamiento de asistencias a favor del sector público nacional no financiero en el marco del artículo 74 de la Ley 26422, según se expone en nota 46 a los presentes estados financieros.

Sector Privado

Las pautas para el otorgamiento de asistencias al sector privado, sea Banca de Individuos o Cartera Comercial, se encuentran plasmadas en la normativa interna, estipulándose requisitos para la asistencia crediticia y lineamientos para el análisis, con el objetivo de controlar el riesgo de crédito a asumir.

Public sector

As provided for under the regulatory framework, the Bank shall not be able to grant credits to the Nation, Provinces or Municipalities, or to the institutions or entities depending thereon, except in the following cases:

- *They have a special guarantee of Secretaría de Hacienda del Ministerio de Economía (Argentine Secretariat of Finance, Ministry of Economy) enabling the effective automatic reimbursement of the credit.*
- *They are assigned the co-participation federal resources or funds from other public or private sources, provided that the automatic reimbursement of the credit is allowed.*
- *They are requested by commercial or industrial entities or utilities pertaining to the National State, the provinces or municipalities, or any entities wholly or partially pertaining thereto, which are empowered to enter into contracts as persons of private law; provided that they have their own equity, they do not depend exclusively on allowances granted by the State, and their resources are enough to meet their obligations with the Bank.*

In relation to financing the needs of the Nation, Provinces, Municipalities, and the agencies and departments depending thereon, Law No. 26422 was passed in November 2008, and Article 74 thereof authorizes the Coordinating Body of the Financial Administration Systems to provide special guarantees to **Banco de la Nación Argentina** *under the terms established in Article 25 of its Charter, for debts undertaken by the Argentine Government with the Bank, provided that:*

- *The proceeds of such debts are assigned to finance capital expenditures or debt repayments.*
- *Their balance shall not exceed thirty percent of non-financial public sector deposits with the guarantor.*

In such context, Resolution No. 76/09 issued by BCRA, as amended through Resolutions No. 139/09, 152/09, 195/10, 205/10, 70/18, 95/20, 288/20, 375/20 and 14/21, regulated the process for credit assistance to the Non-Financial Public Sector within the framework of Article 74 of Law No. 26422, as per Note 46 to these Financial Statements.

Private sector

Guidelines for granting credit assistance to the private sector, in the context of Individual Banking or the Commercial Portfolio, are described in the internal regulations, including requirements for granting credit assistance and guidelines for analysis, for the purpose of controlling the credit risk undertaken.

El análisis de riesgo crediticio de clientes de banca de individuos se realiza teniendo en cuenta variables como el nivel de afectación de ingresos y la antigüedad laboral, y es realizado sobre la base de la documentación personal y laboral del cliente. En las diferentes reglamentaciones de crédito se estipulan los límites máximos por cliente, teniendo en cuenta el tipo de crédito, garantía y atributos personales del cliente.

En el caso de clientes de la cartera comercial, ante una determinada propuesta de asistencia crediticia cursada por las áreas comerciales del Banco, y a fin de evaluar el riesgo crediticio, las áreas de análisis de riesgo elaboran un informe de evaluación de riesgo. El mismo se efectúa sobre la base del análisis de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa, sector de actividad al cual pertenece, capacidad de repago, proyecciones y características de la misma, entre otros aspectos.

En dicho informe se detallan las características del cliente y del sector en el cual desarrolla su actividad, contemplando el posicionamiento del cliente en dicho sector, se analizan la propuesta de asistencia crediticia, el nivel de deuda del cliente y la información contable y financiera, se controla el cumplimiento de sus obligaciones, y se concluye sobre la capacidad de repago de sus compromisos.

En función de dicho informe, las áreas comerciales elaboran una propuesta de calificación, la que es tratada, según los montos involucrados y garantías recibidas, por la instancia correspondiente, dependiendo de la atribución crediticia delegada por el directorio y siendo el máximo nivel de decisión la Comisión de Directorio de la Subgerencia General Comercial.

Finalmente, el Banco utiliza para mitigar el riesgo de crédito distintas garantías para otorgar sus financiaciones, como ser garantías reales, avales de sociedades de garantía recíproca, o cualquiera de las restantes garantías admitidas.

Asimismo, como medida preventiva se realiza el seguimiento y monitoreo periódico de los principales deudores del banco, para disminuir el riesgo de crédito, alertar situaciones de atraso sobre deudas relevantes, realizar un seguimiento más frecuente y desarrollar posibles acciones correctivas con el fin de agilizar el recupero y minimizar pérdidas.

De acuerdo con la última modificación de la Carta Orgánica introducida mediante Ley 26585, el Banco no puede otorgar asistencia crediticia superior a:

- El monto equivalente al uno por ciento (1%) de la responsabilidad patrimonial computable (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 financieros auditados presentados ante el Banco Central de la República Argentina bajo la forma del régimen de publicación anual; si la empresa solicitante tiene pasivos en otros bancos y la participación del **Banco de la Nación Argentina** no es superior al cincuenta por ciento (50%) del total del pasivo.

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

Credit risk analysis regarding customers of the Individual Banking area is conducted taking into consideration certain variables such as the earmarking of revenues and seniority, and based on the customer's personal and labor documentation. The various credit Regulations establish maximum limits per customer, taking into consideration the type of credit, guarantee and personal attributes of the customer.

As regards customers in the Commercial Portfolio, upon a certain proposal of credit assistance communicated by the Bank's Business Areas, and in order to assess credit risk, the Risk Analysis Areas prepare a Risk Assessment Report, which is based on the analysis of the company's financial condition and position and income statement, industry, repayment ability, prospects and characteristics, among other aspects.

In such report a description of the characteristics of the customer and the industry in which they operate is included, considering their position within such sector, the credit assistance proposal is analyzed, as well as the leverage ratio and accounting and financial information of the customer, compliance with their corresponding obligations is verified, reaching to conclusions as regards their ability to meet their commitments.

Based on such report, Business Areas prepare a rating proposal which is analyzed by the corresponding instances, considering the amounts involved and guarantees received, depending on the lending authorities assigned by the Board of Directors and the maximum limit being established upon decision by the Committee of the Board of Directors of the Deputy General Management of Business areas.

Finally, to mitigate credit risk, the Bank relies on various guarantees to grant financings, such as collateral, surety by Mutual Guarantee Companies, or any other of the remaining eligible guarantees.

In addition, as a preventive measure, periodic follow-up and monitoring of the Bank's main debtors is performed, in order to reduce credit risk, alert on default in relevant debts, conduct a more frequent follow-up and develop potential corrective measures in order to speed up recovery and minimize loss.

In accordance with the latest amendment of its Charter introduced by Law No. 26585, BNA shall not be able to grant credit facilities exceeding:

- *The amount equivalent to one percent (1%) of the individual computable equity applicable to private sector and customers related to **Banco de la Nación Argentina**, in effect as of December 31 every year, as per the audited financial statements furnished to the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA) published on an annual basis; where the borrowing company has liabilities to other banks and **Banco de la Nación Argentina's** share does not exceed fifty percent (50%) of total liabilities.*

- *The amount equivalent to zero point twenty percent (0.20%) of the computable equity mentioned in the paragraph above, where BNA is the only lender.*

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

Por resolución del Directorio de agosto de 2020 el Banco ha dispuesto los siguientes límites de exposición:

- El límite frente a una contraparte del sector privado no financiero será de hasta el 5% del capital Nivel 1 del Banco.

- El límite frente a un grupo de contrapartes del sector privado no financiero será de hasta el 7% del capital Nivel 1 del Banco.

Se exceptúan de estos últimos aquellas empresas con participación estatal mayoritaria, las cuales superando los mismos deberán ser elevadas previamente a consideración del Directorio.

Evaluación del deterioro

En el marco de lo mencionado en la nota 5.2 Deterioro de valor de los activos financieros precedente, la NIIF 9 BCRA determina que las entidades financieras reflejen más fielmente el riesgo de crédito y calculen las provisiones para insolvencias siguiendo un modelo de PCE en contraposición a la visión de pérdida incurrida.

Para conseguirlo, los préstamos quedarán clasificados en tres estados en función de su riesgo: aquellos catalogados dentro del estadio 1 se considera que tienen un riesgo de impago bajo. Cuando se estime que la calidad crediticia de un préstamo ha empeorado significativamente (aunque sin generar pérdidas), dicho crédito se trasladará al estadio 2. El estadio 3 comenzaría cuando el préstamo se deteriora hasta alcanzar el punto de "default" o suspensión de pagos.

De esta forma, las previsiones tendrán un enfoque que no se concentra en las pérdidas incurridas, sino que analizará las pérdidas esperadas con una visión prospectiva.

Vinculado con lo anterior, cabe destacar que el Banco se encuentra atravesando un proceso de convergencia hacia un modelo totalmente prospectivo. A la fecha presente de los estados financieros, el modelo de PCE del BNA está estructurado como un híbrido con elementos del modelo de perdidas incurridas y el modelo de PCE indicado en la NIIF 9 BCRA.

La principal característica de este modelo es la utilización de datos históricos de morosidad como base para el cálculo de las probabilidades de default (PD). Esto, a su vez, genera una limitación vinculada a que el modelo no puede inferir una probabilidad de default con un horizonte mayor a los 12 meses.

El Banco ha decidido crear un equipo interáreas con el objetivo de avanzar en la convergencia entre los modelos utilizados para el cálculo de la pérdida crediticia esperada como para el capital económico por riesgo de crédito.

*The Board of Directors of **Banco de la Nación Argentina** is empowered to consider exceptions to the amounts stated above, upon consultation with two reputable risk rating agencies as established in the Bank's Charter.*

By means of Resolution of the Board of Directors of August 2020, the Bank has provided for the following exposure limits:

- *The limit in respect to a non-financial private sector counterparty shall be of up to 5% of the Bank's capital Tier 1.*

- *The limit in respect to a group of non-financial private sector counterparties shall be of up to 7% of the Bank's capital Tier 1.*

Companies having a majority of state interest shall be exempted from the limits mentioned above. In the event such companies exceed them, they shall be put to prior consideration by the Board.

Impairment assessment

Within the scope of above-mentioned Note 5.2 Value impairment of financial assets, BCRA – IFRS 9 establishes that entities must reflect credit risk more accurately and calculate the allowance for loan losses following a model of ECL in contrast to the incurred credit loss' view.

In order to achieve this, loans will be classified in three ' stages' according to their risk: those classified within ' Stage 1' are considered to have a low credit risk. When the credit quality of a loan has been impaired significantly (but without losses), that loan will move to ' Stage 2' . ' Stage 3' will begin when the loan is impaired resulting in "default" or suspension of payments.

Thus, allowances will have an approach based on the expected losses with a forward-looking vision and not be based on the incurred losses.

In relation to the foregoing, it is important to mention that the Bank is going through a convergence process towards a completely forward-looking model. As of the date of these financial statements, BNA's model of ECL has a hybrid structure with elements of the model of incurred losses and of the ECL model outlined in BCRA – IFRS 9.

The main characteristic of this model is the use of default historical data as a base for the calculation of probability of default (PD). This, also, creates a limitation linked to the impossibility of the model to foresee a probability of default beyond 12 months.

The Bank has decided to create an inter-area team aimed at advancing on the convergence between the models used for the calculation of the Expected Credit Losses as well as for the Economic Capital for Credit Risk.

En línea con lo mencionado en el párrafo precedente, el BNA ya ha desarrollado un modelo basado en curvas de probabilidades de default orientado al capital económico por riesgo de crédito. Estos cambios se materializaron operativamente, conforme se indica en nota 53, en el mes de junio de 2021 y dentro de los principales aspectos que esta actualización incorporó se destacan:

- Implementación del "modelo de curvas de probabilidades de *default*" a partir del cual se permite estimar una curva de PD, que nos permita determinar la probabilidad de impago de una operación en cada momento del tiempo. Esto supone el paso de un modelo estadístico a un modelo de comportamiento probabilístico, más sólido desde el punto de vista de su capacidad de predictiva.

- Implementación del factor prospectivo (*Forward Looking* o FFWL) basado en distintas metodologías que relacionan variables macroeconómicas con probabilidades de *default point in time* que permiten realizar pronósticos de esta variable objetivo en un horizonte temporal prospectivo de 12 meses.

- Modificación metodología de cálculo LGD (*Loss Given Default* - Pérdida una vez incurrido el incumplimiento) para grandes empresas deterioradas o refinanciadas permitiendo determinar un factor especifico basado en antecedentes históricos de la entidad y el valor temporal del dinero.

- Definición de parámetros por criterio experto para Certificados de Participación (CP). Esto permite incorporar a la metodología de PCE a instrumentos financieros específicos que posee y administra el BNA.

La aplicación de estos nuevos criterios tuvo un impacto positivo mejorando la calidad de las estimaciones. Esto se manifestó en un recupero en el cargo de previsión en la mayoría de los segmentos y a su vez un incremento de las mismas en segmentos específicos, sin que ello configure una variación significativa, ni distorsión global del cargo de previsiones por incobrabilidad de la Entidad durante el ejercicio 2021.

Asimismo, conforme la implementación de un cambio en las estimaciones contables, la Entidad realizo una serie de pruebas y simulaciones utilizando los nuevos criterios del modelo aplicados a la situación del Banco al 31 de diciembre de 2020 con el objeto de comprobar que no existieran variaciones significativas en el cargo de previsión de forma global, siendo las mismas satisfactorias.

Por otro lado, este proceso de convergencia sigue en constante desarrollo y forma parte de un ciclo de mejora continua donde como futuros hitos o elementos a mejorar del modelo vigente se encuentran:

- Perfeccionamiento del cálculo de las probabilidades de *default* de los instrumentos que se encuentren con incremento significativo del riesgo o deterioro (situaciones 2 y 3). Esto será posible con el mejoramiento del modelo de curvas de probabilidad que permita obtener PDs superiores a un horizonte temporal de 12 meses, pudiéndose adaptar el resultado a la vida remanente de cada operación en particular.

In line with the foregoing paragraph, BNA has already developed a model based on Probability of Default Curves directed to the Economic Capital for Credit Risk. These changes were put into practice operationally, as expressed in Note 53, in June 2021 and within the mains aspects of this amendment are:

- *Implementation of a "Probability of Default Curve Model" that allows to estimate a PD curve to be able to determine the probability of default of an operation at specific time frames. This results in a transition from a statistical model to a probability model, more solid from its predictive ability.*

- *Implementation of the Forward-Looking Factor or FFWL based on different methodologies that relate macroeconomic variables with point in time probability of default allowing to perform predictions of this variable within a forward-looking time frame of twelve months.*

- *Modification of the calculation of LDG (Loss Given Default) for Impaired or Refinanced Entities. This will allow to determine a specific factor based on historical data of the entity and the time value of money.*

- *Definition of parameters by professional approach for Certificates of Participation (CP). This will enable to incorporate the ECL methodology to the specific financial instruments owned and managed by BNA.*

The application of these new approaches had a positive impact and improved the quality of the estimates. This was reflected in a recovery and increase in the allowances recorded in most segments and in specific segments, without setting a significant variation or global distortion in the allowance for loan losses of the Institution during the 2021 fiscal year.

Additionally, pursuant to the application of a change in the accounting estimates, the Institution performed a series of tests and simulations using the new criteria of the model applied to the financial position of the bank as of December 31, 2020, for the purpose of checking that there were not globally significant variations in the allowances charge, with satisfactory results.

On the other hand, this convergence process keeps a steady development and is part of a continuous improvement cycle, with the following forthcoming stages or elements to be improved in the current model:

- *Improvement in the calculation of probability of default in the financial instruments with a significant increase of risk and impairment (Level 2 and 3). This will be possible with the improvement of the probability curve model that allows to obtain PDs beyond a time frame of 12 months, with the possibility to adapt the result to the remaining life of each particular operation.*

- Considerar la exposición ante el *default* tomando en cuenta el valor temporal del dinero.

- Aplicación de un modelo integral del cálculo de para todos los activos financieros que posee la Entidad, por ejemplo, los instrumentos financieros del sector privado y del sector público.

Por último, el Banco realizará la convergencia hacia un modelo único de estimación de perdidas crediticias esperadas, homogeneizando el cálculo de los parámetros intervinientes. Se encuentra prevista su implementación para los próximos ejercicios.

La gerencia estima que en sus aspectos significativos el modelo vigente cumple con su objetivo y representa razonablemente el riesgo de incobrabilidad buscado por la norma. Los resultados arrojados por este modelo muestran un monto de previsión mayor a la que se hubiera obtenido con la normativa "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" emitida por el BCRA y que se encontraba vigente previo al modelo de "Deterioro".

Ante lo expuesto, se detalla el modelo desarrollado por la entidad para el cálculo de la Pérdida Crediticia Esperada (PCE) que incluye una diversidad de conceptos.

Definición de Estados (*Stages*)

Se definen tres estados (*stages*) utilizando los siguientes criterios:

Estadio 1 (E1): activos o instrumentos financieros con atrasos menores o iguales a 30 días.

Estadio 2 (E2): instrumentos financieros con atrasos mayores a 30 días y hasta los 90 días.

Estadio 3 (E3): instrumentos con atrasos mayores a 90 días.

Todas aquellas operaciones con garantía 1 (autoliquidable), se segmentan en los estadios definidos conforme los días de atraso correspondiente a cada uno.

En el segmento comercial también se podrán ponderar aquellos casos de empresas donde los días de atraso de sus operaciones no reflejen su riesgo real y se encuentren debidamente fundamentados en la clasificación establecida en la normativa regulatoria.

- Proceso de cálculo de la PD

El **Banco de la Nación Argentina** divide el total de la cartera en grupo de instrumentos financieros con características y grados de riesgo homogéneos.

A cada grupo se lo identifica con un numero de segmento conformado por un conjunto de 5 atributos: sector + cartera + tipo de empresa + tipo de producto según BCRA + estadio (mora).

- *Consideration of the exposure to default by taking into account the time value of money.*

- *Application of an integral calculation model for all financial assets owned by the entity, for example, financial instruments of the private and public sectors.*

Finally, the Bank will perform the convergence to a unique model of estimation of Expected Credit Losses, unifying the calculation of the criteria involved.

The Board estimates that, within its significant aspects, the current model complies with its purpose and represents, acceptably, the loan loss risk sought by the standard. The results obtained by this model show a higher amount of allowances than the one that would have been obtained with the standards on "Minimum allowance for loan losses" issued by BCRA and that was effective before the "Impairment" model.

In view of the foregoing, the model developed by the Institution for the calculation of Expected Credit Loss (ECL), which includes several concepts, is detailed below.

Definition of Stages

Three Stages are defined as follows:

Stage 1 (E1): Financial Assets or instruments in arrears of 30 days or less.

Stage 2 (E2): Financial instruments in arrears of more than 30 days and less than 90 days.

Stage 3 (E3): Financial instruments in arrears of more than 90 days.

All those operations with guarantee 1 (self-liquidating), are divided into the stages defined according to the respective days of delay.

Within the commercial segment, it will also be possible to take into account companies where the days of delay do not reflect the actual risk and are duly justified within the classification established in the standard.

- *Calculation process of PD*

Banco de la Nación Argentina *divides the whole portfolio into groups of financial instruments with similar characteristics and levels of risk.*

Each group is identified with a segment number made of 5 features: Sector + Portfolio + Type of Company + Type of Product according to BCRA + Stage (default).

Esta definición tiene por objeto que los segmentos sean independientes entre sí y lo suficientemente específicos para poder asignársele una probabilidad de incumplimiento (PD) y una probabilidad de recupero incurrido el incumplimiento (LGD).

La excepción a esta clasificación está dada para aquellas operaciones donde se verifica el cumplimiento de alguno de los criterios subjetivos establecidos por el ente (morosidad > 90 días, calificación de deudor en BCRA superior a 2 y refinanciados). En estos casos sin importar sector o situación particular, automáticamente se le asignará una probabilidad de default determinado por estos criterios subjetivos.

Para cada segmento, se analizan todos los casos que incurrieron en incumplimiento en el transcurso de los 12 meses siguientes. Esto determina un porcentaje de probabilidad y proporción de deteriorados sobre el total de casos del segmento. Estas probabilidades se promedian entre el total de resultados obtenidos sobre el horizonte de análisis. Dicho horizonte se corresponde con los últimos 18 meses previos a la fecha del cálculo de la PD.

- Exposición al incumplimiento (EAD) - Cálculo

La EAD (*Exposure at Default*), o exposición en el momento del incumplimiento es el monto adeudado a la entidad al momento del default.

En términos generales, se realiza el análisis de los saldos de deuda aplicándole una probabilidad de *default* a cada cuota.

- Pérdida dado el incumplimiento (LGD)

La LGD (*Loss Given Default*) es la estimación de la pérdida que surge en caso de incumplimiento. Para el cálculo de la porción de la exposición crediticia que no se puede recuperar si se produjera el *default*.

El Banco adopta como referencia para su determinación la definición otorgada por la norma de Basilea II para créditos corporativos, soberanos y de bancos. La referencia se hace al método básico para el cálculo de la perdida en caso de incumplimiento indicado por el documento de "Convergencia internacional de medidas y normas de capital" publicado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

A partir del cual se determina una LGD:

- 75% para créditos sin garantía preferida.
- 45% para créditos con garantía preferida.
- 48% para créditos de grandes empresas (> 2.5% RPC BNA).

Para este último grupo, la LGD no surge de la interpretación de Basilea II sino de un dato observable asignado por el Banco a partir del análisis de recupero de los 10 principales clientes en cartera irregular desde 2003 y 2019. A partir del cual resulta que el BNA recupera en promedio el 52% de las acreencias en *default* (de allí el 48% de LGD).

This definition aims at establishing independent segments that are specific enough to be assigned a Probability of Default (PD) and a Loss Given Default (LGD).

The exception to this classification is given by transactions where one of the subjective criteria set forth by the entity (Default > 90 days, rating of Debtor in BCRA higher than 2 and refinanced) is verified. In these cases, regardless of the sector or the specific situation, a Probability of Default will be automatically assigned, determined by these subjective criteria.

For each segment, all default cases are analyzed for the 12 following months. This determines a percentage of probability and proportion of impairment over the total cases in the segment. These probabilities are then averaged between the total results obtained over the analysis within a time frame. Such time frame matches the last 18 months prior to the PD calculation date.

- *Exposure at default (EAD) - Calculation*

The Exposure AT Default is the amount owed to the Entity at the moment of default.

In general, the remaining amount is analyzed by applying a probability of default to each installment.

- *Loss Given Default (LGD)*

Loss Given Default is an estimation of the loss in case of default. The calculation is made over the share of the credit exposure that cannot be collected in case of default.

To determinate it, the Bank adopts as reference the definition given by the standard Basel II for corporate, sovereign and bank credits. The reference is made to the "Basic Indicator Approach" for the calculation of loss given default indicated by the document "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards" published by the Basel Committee on Banking Supervision.

LGD is determined from:

- *75% for credits WITHOUT preferred guarantee.*
- *45% for credits WITH preferred guarantee.*
- *48% for credits of large entities (> 2.5% RPC [Computable Equity] BNA).*

For the last group, the LGD does not arise from Basel II but from data provided by the bank as from the analysis of collection from the 10 main customers in irregular portfolio from 2003 and 2019. The analysis shows that BNA recovers an average of 52% of the debt in default (the 48% of LGD is thus explained).

Monto máximo de riesgo crediticio

Maximum credit risk amount

El monto máximo de riesgo crediticio de los activos financieros del Grupo, se informa a continuación:

Maximum credit risk amount of financial assets of the Group is reported as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Efectivo y depósitos en bancos	240.549.189	420.959.604	*Cash and Deposits with Banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	8.702.119	9.167.243	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	148.493.613	-	*Repurchase Agreement*
Otros activos financieros	36.349.609	33.387.359	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	728.113.589	743.489.114	*Loans and other financings*
Otros títulos de deuda	886.627.396	574.431.442	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	75.405.704	68.577.089	*Pledged financial assets*
Fuera de balance			*Off-Balance Sheet items*
Adelantos y créditos acordados no utilizados	24.331.539	10.666.615	*Advances and unused credits granted*
Garantías otorgadas	21.314.944	30.598.543	*Guarantees granted*
Responsabilidades eventuales	1.247.803	15.237.897	*Contingent Liability*
TOTAL	**2.171.135.505**	**1.906.514.906**	*TOTAL*

Garantías mantenidas por el Banco
Las garantías recibidas por préstamos se informan en el Anexo B.

En relación al deterioro de títulos públicos, si bien la formula general de cálculo de las PCE sigue siendo:

$$PCE=PD \times LGD \times EAD \times FD$$

Vale la pena destacar algunas diferencias con respecto al resto de los activos mencionados, como ser:

Para la probabilidad de *default*, se utilizó un criterio que es el de matrices de transición, las cuales reflejan la relación entre los créditos que en un instante *t* se encontraban en un estado *i*, y en el instante *t+1* se trasladaron al estado *j*, con respecto al total de créditos que en el instante *t* se encontraban en el estado *i*.

Dentro del criterio de usar matrices de transición, para la parte del cálculo del deterioro de títulos públicos, se consideró apropiado utilizar un enfoque *risk rating*, el cual detalla la probabilidad de transición de un *rating* a otro, permitiendo evaluar el perfil de riesgo de crédito de acuerdo a múltiples factores y un enfoque individual de la evaluación del riesgo. Las matrices de transición utilizadas, son las provistas por las principales calificadoras de riesgo.

Guarantees maintained by the Bank
Guarantees received for loans are disclosed in Schedule B.

In relation to the impairment of government bonds, the general formula for the calculation of the ECLs is:

$$ECL=PD \times LGD \times EAD \times FD.$$

It is worth highlighting some differences with the rest of assets mentioned, such as:

For the Probability of Default, Transition Matrixes were used, that reflect the relation between the credits that at a moment t were in stage i, and that at the moment t+1 were moved to stage j, with respect to the total number of credits that were in stage i at the moment t.

Within the criterion of using transition matrixes, it was considered appropriate to use a risk rating approach for the calculation of impairment of government securities. This approach details the probability of transition from a rating to another one, with the possibility to evaluate the credit risk according to multiple factors and an individual approach of risk assessment. Transition Matrixes used are those provided by the main risk assessment companies.

Con respecto a la LGD, o pérdida esperada ante el evento de *default,* la misma ha sido estimada en un 45%, siguiendo lo estipulado por las normas internacionales de Basilea, y teniendo en cuenta a su vez lo sucedido en el último evento de *default* sufrido por la Argentina (2001), no sufriendo actualmente modificaciones y considerándose un parámetro válido, incluso en forma prospectiva, teniendo en cuenta la situación financiera actual y las opciones de quita previstas en el caso de una próxima reestructuración de deuda soberana.

Para la EAD, se ha considerado que la totalidad de los activos en cartera de liquidez y de inversión, emitidos por los gobiernos nacionales, provinciales y municipales, estarían expuestos al evento de *default,* lo cual creemos conlleva cierto criterio de prudencia, no considerando dentro del total de nuestra cartera expuesto al deterioro, a las emisiones realizadas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), en función de considerarlo prestamista de última instancia y que la deuda actualmente emitida por el mencionado organismo tiene un plazo al vencimiento de 28 días.

Riesgo de liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez al riesgo de incurrir en pérdidas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales y/o significativos o la imposibilidad de renovar o de contratar nuevos financiamientos en condiciones normales, ante la necesidad de fondear los incrementos de los activos y cumplir con las obligaciones del Banco (incluyendo subsidiarias).

Básicamente tiene dos componentes subyacentes: el riesgo de liquidez de fondeo, definido como aquel en que la entidad financiera no pueda cumplir de manera eficiente con los flujos de fondos esperados e inesperados, corrientes y futuros y con las garantías sin afectar para ello sus operaciones diarias o su condición financiera, y el riesgo de liquidez de mercado al riesgo de que una entidad no pueda compensar o deshacer una posición a precio de mercado debido a que los activos que la componen no cuentan con suficiente mercado secundario o a alteraciones en el mercado.

Teniendo en cuenta la normativa vigente y las mejores prácticas impartidas por el BCRA, la estrategia para la gestión del riesgo de liquidez toma en cuenta la estructura, las líneas de negocios, la diversidad de productos, la complejidad de nuestras operaciones y los requerimientos de los reguladores de nuestras subsidiarias y sucursales en el exterior. La toma de decisiones de financiación y liquidez se basa en la consideración de la situación actual de la Entidad, de las necesidades futuras de liquidez de los negocios (proyección de liquidez), así como la situación de los mercados en que se opera.

El Banco presenta una metodología de organización para la gestión del riesgo de liquidez, constituida por el Comité de Gestión Integral de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) lo cual asegura el compromiso del Directorio en la toma de decisiones y su integración dentro de la estrategia de la Entidad. Asimismo, cuenta con unidades funcionales específicas para su seguimiento.

El Directorio es el responsable de que la Entidad cuente con un marco adecuado –eficaz, viable y consistente– para la gestión del riesgo de liquidez, del riesgo de liquidez asumido por la Entidad y de la forma en que se gestiona.

With regards to LGD, it has been estimated in a 45%, pursuant to Basel international regulations and, taking into account, in turn, the situation that took place during the last default suffered by Argentina (in year 2001), with no current modifications and as a valid parameter, even in a forward-looking approach, and considering the current financial position and the debt reduction options foreseen in the event of a next sovereign debt restructuring.

For the EAD, it has been considered that the total amount of assets in liquidity and investment portfolio, issued by the National, Provincial and Municipal governments may be exposed to default. For this reason, it would be advisable not to include the issuances made by BCRA within our portfolio exposed to impairment, as it is considered as a lender of last-resort and as the debt currently issued by BCRA has a maturity date of 28 days.

Liquidity Risk

Liquidity risk refers to the risk of sustaining losses for the early or forced sale of assets at unusual and/or significant discounts or the inability to renew or obtain new financing in normal conditions, upon the need to finance the increase in assets and to meet the obligations of the bank (including its subsidiaries).

It has mainly two underlying components: funding liquidity risk, defined as such circumstances in which the financial institution is not able to efficiently meet the expected and unexpected, current and future cash flows and guarantees without affecting its daily operations or financial condition therefor; and market liquidity risk, understood as the risk that an institution is not able to offset or dispose of a position at market price because the secondary market for the corresponding assets is inadequate or due to market disruption.

Taking into account the regulations in force and best practices established by BCRA, the liquidity risk management strategy considers the structure, lines of business, diversity of products, complexity of transactions and regulatory requirements regarding our foreign branches and subsidiaries. Decision-making on financings and liquidity is based on the current condition of the Institution, future liquidity needs of business (liquidity forecast) and the conditions of the market where business is conducted.

The Bank establishes a methodology for organizing Liquidity Risk Management which is conducted by the Integral Risk Management Committee and the Asset and Liability Management Committee (ALCO), ensuring the Board of Director's commitment as regards decision-making and its inclusion within the Strategy of the Institution. In addition, there are specific units in charge of follow-up.

The Board of Directors is responsible for ensuring that the Institution has an adequate (efficient, viable and consistent) framework for liquidity risk management, the risks undertaken and the way they are managed.

El Directorio, a través del ALCO, aprueba las políticas y prácticas referidas a la gestión del riesgo de liquidez operativa con el fin de asegurar el normal desenvolvimiento del negocio y la adopción de recaudos para el cumplimiento de la integración del efectivo mínimo, LCR y regulaciones de liquidez resguardando a la Entidad, especialmente cuando se producen cambios en las condiciones de la misma. Se reúne para tratar la posición de liquidez de la institución, la aplicación de los excedentes y de ser necesario, los requerimientos de liquidez, entre otros aspectos.

El Comité de Activos y Pasivos articula su accionar con la Gerencia General y la Subgerencia General de Finanzas, unificando los procedimientos y las herramientas de control para facilitar una adecuada gestión de la liquidez operativa a lo largo de todo el Banco y considerando la totalidad de las sucursales y filiales del exterior.

En el plano ejecutivo, las acciones de identificación y seguimiento referidas se llevarán a cabo a través de la unidad de Gestión Integral de Riesgos, mientras que las relativas a los procesos de decisión corresponden a la alta gerencia del Banco.

La Entidad distingue la gestión de riesgo de liquidez operativa de la gestión de riesgo de liquidez estructural, ya que su análisis requiere enfoques y capacidades diferenciadas de enfoques y agregación de datos.

La gestión de riesgo de liquidez estructural, persigue los siguientes objetivos:

- Proteger la solvencia financiera de la Entidad manteniendo una reserva de liquidez suficiente y su capacidad para afrontar situaciones de estrés en el mercado.
- Financiar la actividad recurrente del Banco en condiciones óptimas de plazo y costo, evitando asumir riesgos de no deseados.
- Desarrollar herramientas que permitan identificar y hacer el seguimiento del riesgo de liquidez al que se encuentran expuestas en condiciones normales y en situaciones de estrés.
- Garantizar que se mantengan los niveles óptimos de liquidez para cubrir sus necesidades en el corto y en el largo plazo con fuentes de financiación estables.

La gestión de riesgo de liquidez operativa se encuentra definida dentro de un proceso a través del cual se desarrolla e implementa la gestión de liquidez a nivel nacional y de las filiales en el exterior y que persigue los siguientes objetivos:

- Hacer frente a los flujos de salida de caja diarios o intradiarios, de corto y mediano plazo proponiendo acciones que permitan mantener niveles de liquidez sin deficiencias ni ociosidades.
- Hacer frente a las fluctuaciones estacionales de las fuentes de financiación y de las solicitudes de préstamos.
- Realizar un seguimiento y gestionar activamente los activos afectados en garantía.

The Board of Directors approves the policies and practices referring to Operating Liquidity Risk Management through the ALCO in order to ensure the normal course of business and the adoption of precautions for compliance with liquidity, minimum cash and Liquidity Coverage Ratio regulations, in order to protect the Institution, especially upon changes in conditions. During its meetings, the ALCO addresses the liquidity position of the Institution, the allocation of any surplus and, where necessary, the liquidity requirements, among other aspects.

The ALCO coordinates its activities with General Management and the Deputy General Management of Finance, unifying control procedures and tools to facilitate adequate management of operating liquidity across the Bank and considering all branches abroad.

At an executive level, identification and follow-up measures will be conducted through the Integral Risk Management Unit, while those related to decision-making processes pertain to the Top Management of the Bank.

The Institution separates the operating liquidity risk management from the structural liquidity risk management, as the analysis of each of the foregoing implies approaches and differentiated capabilities of approaches and data aggregation.

Structural liquidity risk management pursues the following objectives:

- *To protect the financial solvency of the institution, keeping a sufficient liquidity reserve and its ability to face stress situations in the market.*
- *To finance recurring activities of the Bank in optimal conditions as regards terms and costs, avoiding unnecessary risk-taking.*
- *To develop tools enabling identification and monitoring of liquidity risk to which the institution is exposed in normal conditions and under stress situations.*
- *To ensure optimal liquidity levels to cover needs in the short and long term by means of stable financing sources.*

Operating liquidity risk management is defined within a process through which liquidity management is developed and implemented at a national scale and in foreign branches, pursuing the following objectives:

- *To meet daily and intraday cash outflows, in the short and medium term by suggesting actions that allow to maintain liquidity levels without any deficiencies.*
- *To deal with seasonal fluctuations in financing sources and loan applications.*
- *To actively monitor and manage assets pledged as guarantee.*

- Administrar y gestionar eficientemente a los activos líquidos de alta calidad.
- Desarrollar herramientas que permitan identificar y hacer el seguimiento del riesgo de liquidez operativa y los requerimientos de liquidez al que se encuentran expuestas en condiciones normales y en situaciones de estrés.
- Actuar eficientemente como agente financiero del Gobierno Federal en su aspecto operativo.
- Tener la capacidad adecuada de respuesta frente a las fluctuaciones cíclicas de la situación económica que afecten a la disponibilidad de fondos y a la demanda de los mismos.
- Reducir al mínimo los efectos adversos de posibles cambios futuros en la situación de los mercados que puedan afectar al Banco.

A fin de mitigar el riesgo de liquidez, el Banco mantiene un fondo de activos líquidos de alta calidad no afectados a otras operaciones que se encuentra disponible para hacer frente a los descalces de fondos presentes y futuros.

La Entidad cuenta con un tablero de indicadores, alertas y tolerancias para la gestión del riesgo de liquidez estructural y operativa. Asimismo, el Banco ha implementado una serie de herramientas de medición y control de riesgo, incluyendo el monitoreo regular de las brechas de liquidez, diferenciado por moneda significativa, de la estructura y volatilidad de los depósitos así como diversos ratios de liquidez, incluyendo el "ratio de cobertura de liquidez", participación de los principales depositantes sobre el total de depósitos, ratio de liquidez amplia, entre otros.

A esos efectos, a nivel operativo se realizan los cálculos de excedentes y su inversión, se definen escenarios de estrés y activan los planes de contingencia a corto plazo, tanto para efectivo mínimo como para la proyección del ratio de liquidez, procurando que la administración de esta liquidez se realice dentro de los límites establecidos por el Directorio.

Basilea III propone un enfoque cuantitativo para el riesgo de liquidez, desarrollando dos indicadores: Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) y el Ratio de Financiamiento Estable Neto.

Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR)

El objetivo del LCR es promover la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez de los bancos. Con este fin, el LCR garantiza que los bancos tienen un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad (FALAC) y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días naturales.

El LCR tiene dos componentes:

- Valor del Fondo de Activos Líquidos (FALAC) en condiciones de tensión; y
- Las salidas de efectivo netas totales (SENT).

- *To manage high quality liquid assets in an efficient manner.*
- *To develop tools enabling identification and monitoring of operating liquidity risk and liquidity requirements to which the institution is exposed in normal conditions and under stress situations.*
- *To act as financial agent for the Federal Government as regards operating aspects.*
- *To act as financial agent for the Federal Government as regards operating aspects.*
- *To reduce to minimum the adverse effects of potential future changes in market conditions affecting the Bank.*

In order to mitigate liquidity risk, the Bank maintains a High-Quality Liquid Assets Fund not used in other transactions which is available to face present and future mismatches of funds.

The Institution has a dashboard of indicators, alerts, and tolerance for structural and operating liquidity risk management. In addition, the Bank has implemented a series of risk controls and measurements, including regular monitoring of liquidity gaps, sorted by significant currency, deposit structure and volatility and the various liquidity ratios, including the "liquidity coverage ratio", participation of main depositors over total deposits, ample liquidity ratio, inter alia.

For such purposes, at an operating level, surplus and investment thereof are estimated, the stress scenario is defined, and short-term contingency plans are implemented, both for Minimum Cash and Liquidity Ratio projection, making sure that management of such liquidity is conducted within the limits established by the Board of Directors.

A quantitative approach for liquidity risk is proposed under Basel III, by developing two indicators: Liquidity Coverage Ratio (LCR) and Net Stable Funding Ratio (NSFR).

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

The Liquidity Coverage Ratio (LCR) is aimed at ensuring short-term resilience of liquidity risk profile of banks. For such purpose, LCR ensures that banks have an adequate high quality liquid assets (HQLA) fund, free from any encumbrances, readily convertible into cash in private markets, in order to cover liquidity needs in a scenario of liquidity problems over a period of 30 calendar days.

LCR is composed of two elements:

- *The value of the high-quality liquid assets (HQLA) fund under stressed conditions; and*
- *Total net cash outflows (TNCO).*

El LCR es un cociente donde el numerador es el FALAC y el denominador las SENT.

El promedio simple diario del Ratio de Liquidez para el cuarto trimestre del 2020 es de 187% y de 140% para igual período de 2019. Este resultado indica que para un escenario de situación de tensión existe una baja probabilidad de descalce en el corto plazo.

Ratio de Financiamiento Estable Neto

El Ratio de Financiamiento Estable Neto se ha desarrollado para garantizar un perfil de fondeo estable en función de las características de las actividades que componen los activos y posiciones fuera de balance de una Entidad.

El objetivo de una estructura de fondeo sostenible es reducir la probabilidad de que disrupciones en las fuentes normales del fondeo de una Entidad erosionen su posición de liquidez de tal forma que se incremente su riesgo de falla y potencialmente conduzcan a un estrés sistémico más amplio.

Esta métrica establece un monto mínimo aceptable de financiamiento estable en base a las características de liquidez de las actividades de una Entidad, tanto dentro como fuera de balance, con un horizonte de un año. El NSFR se define como el ratio entre el monto del financiamiento estable disponible y el monto del financiamiento estable requerido. Financiamiento estable se define como la porción de capital y pasivos que se espera que sean fuentes confiables de fondos durante el horizonte temporal considerado por el NSFR, que es de un año. El monto de este tipo de financiamiento requerido para una Entidad, específica es una función de las características de liquidez y plazos residuales de sus activos así como de las posiciones contingentes fuera de balance.

El ratio no debería estar debajo del límite del 100% establecido. Indicador NSFR asciende a 161% a diciembre de 2020.

Montos a cobrar o pagar después de los 12 meses del cierre

Los montos de los activos y pasivos financieros del Grupo, que se espera serán cobrados o pagados doce meses después del 31 de diciembre de 2020 se informa a continuación:

LCR is expressed as: HQLA fund/TNCO ratio.

Simple daily average of Liquidity Ratio for the fourth quarter of 2020 is 187% and was 140% for same period in 2019. Such result indicates that for a stress scenario there is low probability of mismatches in the short term.

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

The Net Stable Funding Ratio has been developed to ensure a stable funding profile according to the nature of the activities related to an institution's off-balance sheet positions and assets. The purpose of a sustainable funding structure is to reduce the probability of disruptions in an institution's normal funding sources damaging its liquidity position in such a way that risk of failure increases, leading to more extensive systemic stress.

This metrics establishes a minimum acceptable stable funding amount based on the liquidity characteristics of the activities of an institution, both on- and off-balance sheet, over a one-year horizon. NSFR is defined as the ratio of the available stable funding amount to the required stable funding amount. "Stable funding" is the portion of capital and liabilities that will remain as reliable funding source during the temporary horizon considered for the NSFR, i.e., one year. The amount of required funding for a specific institution derives from the liquidity characteristics and residual maturities of its assets and the contingent liquidity risk arising from its off-balance sheet contingent positions.

The ratio should not fall below the 100% limit established. As of December 2020, the Consolidated NSFR was 161%.

Accounts receivable or payable after 12 months following year-end

Accounts receivable or payable after 12 months as from December 31, 2020 for financial assets and financial liabilities of the Group are as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Activos financieros			*Financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	521.851.145	519.163.206	*Loans and other financings*
TOTAL	**521.851.145**	**519.163.206**	*TOTAL*
Pasivos financieros			*Financial liabilities*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	150.713	147.824	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Depósitos	381.704	726.920	*Deposits*
Otros pasivos financieros	2.089.995	1.964.615	*Other financial liabilities*
TOTAL	**2.622.412**	**2.839.359**	*TOTAL*

b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas por posiciones dentro y fuera de balance, a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

La estrategia del Banco para la gestión del riesgo de mercado se desarrolla teniendo en cuenta la estructura, las líneas de negocios, la complejidad de nuestras operaciones y los requerimientos de los reguladores de nuestras subsidiarias y sucursales en el exterior.

Si bien el perfil de riesgo de mercado de la Entidad es bajo debido a la composición y estructura de su cartera de negociación, se adoptan políticas y prácticas conducentes al resguardo de la liquidez y solvencia de la Entidad, tanto en períodos normales como en situaciones de estrés del mercado.

En el diseño de la estrategia de riesgo de mercado, el Directorio es responsable de la definición y monitoreo de los riesgos asumidos delegando su administración en el Comité de Activos y Pasivos y en el Comité de Gestión Integral de Riesgos.

El Banco Nación presenta una metodología de organización para la gestión del riesgo de mercado, constituida por el Comité de Gestión Integral de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) lo cual asegura el compromiso del Directorio en la toma de decisiones y su integración dentro de la estrategia de la Entidad. Asimismo, cuenta con unidades funcionales específicas para su seguimiento.

El Directorio es el responsable de que la Entidad cuente con un marco adecuado para la gestión del riesgo de mercado, del riesgo de mercado asumido y de la forma en que se gestiona el mismo.

La Alta Gerencia, constituida por las unidades de Finanzas y Gestión Integral de Riesgos es la responsable de implementar la estrategia para la gestión del riesgo de mercado de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo de la Entidad y las políticas y prácticas aprobadas por el Directorio, así como de desarrollar procedimientos escritos para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar este riesgo.

En el plano ejecutivo, la Subgerencia General de Finanzas realiza el cálculo de riesgo de mercado según el texto ordenado de capitales mínimos. Presenta informes dando a conocer al Directorio las exposiciones a riesgo de mercado aplicables al Banco, con la periodicidad que determine la superioridad.

De esta manera, se administran los activos y pasivos financieros del Banco a nivel local con el objetivo de alcanzar el nivel de rentabilidad y riesgo aprobado por el directorio logrando a la vez consistencia interna en el organismo.

Las subsidiarias gestionan de manera autónoma el riesgo de mercado de sus operaciones conforme a la estrategia del Banco cumpliendo las pautas de los reguladores.

Periódicamente cada filial del exterior administra sus propios riesgos en concordancia con las pautas colocadas en la matriz y cumpliendo los lineamientos locales.

b) Market Risk

Market risk is understood as the probability of sustaining losses for on- and off-balance sheet positions, due to adverse fluctuations of market prices of different assets.

The Bank's market risk management strategy is developed considering the structure, lines of business, complexity of transactions and regulatory requirements regarding our foreign branches and subsidiaries.

Although the Institution's market risk is low due to the composition and structure of its trading portfolio, policies and procedures are adopted aimed at protecting the Institution's liquidity and solvency, under regular circumstances as in stressed market conditions.

When determining the market risk strategy, the Board of Directors is responsible for the definition and monitoring of risks undertaken and assigns management thereof to the Asset and Liability Management Committee and the Integral Risk Management Committee.

The Bank establishes a methodology for organizing Market Risk Management which is conducted by the Integral Risk Management Committee and the Asset and Liability Management Committee (ALCO), ensuring the Board of Director's commitment as regards decision-making and its inclusion within the Strategy of the Institution. In addition, there are specific units in charge of follow-up.

The Board of Directors is responsible for ensuring that the Institution has an adequate framework for market risk management, the risks undertaken and the way they are managed.

Senior Management, composed of Finance and Integral Risk Management areas, is in charge of implementing the market risk management strategy, in accordance with the risk tolerance of the Institution, policies and practices approved by the Board of Directors, and of developing written procedures for identification, assessment, monitoring, control and mitigation of such risk.

At an executive level, the Deputy General Management of Finance calculates the Market Risk Estimate according to Minimum Capital Requirements. Reports are submitted for acknowledgement of the Board of Directors as regards the exposures to Market Risk applicable to the Bank, with the periodicity determined by Senior Management.

In such regard, the Bank's financial assets and liabilities are managed at a local level with the objective of reaching the return and risk level approved by the Board of Directors while achieving also internal consistency within the organization.

Subsidiaries conduct Market Risk management of their transactions in an autonomous manner following the Bank's strategy and in compliance with regulatory standards.

La unidad Gestión Integral de Riesgos es la encargada del análisis de los factores de riesgos de mercado, a fin de evaluar su impacto en el riesgo global y su retroalimentación.

En el plano internacional y en Empresas vinculadas, la unidad Gestión de Riesgos se ocupa de proponer la pauta de gestión corporativa de riesgos y lineamientos para estandarizar las actividades que a tal fin se aplican.

En el plano de la Auditoría, se encuentra la Unidad Organizativa Auditoría de Gestión de Riesgo y Monitoreo Continuo, cuya función es supervisar las actividades de auditoría relacionadas con los procesos de la gestión del riesgo y el monitoreo continuo, promoviendo la mejora de los mismos.

Por su parte la unidad organizativa Auditoría de Riesgo de Mercado controla las actividades relacionadas con la auditoría de los procesos de inversiones financieras, actividades fiduciarias, la administración del riesgo de mercado y de negociación en los mercados cambiarios, monetario de capitales, opciones y derivados, asegurando su correcto diligenciamiento y el examen objetivo de las evidencias.

Para la medición del riesgo de mercado se pone a disposición del Comité de Gestión Integral de Riesgos la siguiente información:

- Indicadores para la gestión del riesgo de mercado estructural para comprender la exposición al riesgo de precio y al riesgo de moneda que posee la Entidad. Se presentan dos indicadores de exposición considerando la totalidad de instrumentos valuados a Valor Razonable de Mercado (VRM) y un indicador que mide la participación del patrimonio neto en moneda extranjera respecto del patrimonio neto total.
- Cálculo del capital económico por riesgo de mercado mediante un modelo interno de var por simulación histórica, analizando el riesgo de precio y el riesgo de moneda.
- Aplicación de *backtesting* para validación de modelos internos.

Periodically, each foreign branch manages its own risks in accordance with local standards and the risk matrix.

The Integral Risk Management unit is in charge of analyzing market risk factors, in order to assess their impact on global risk and feedback.

At an international level and as regards Related Companies, the Risk Management unit proposes the corporate risk management standards and guidelines for standardization of activities conducted in such regard.

At the auditing level, there is a Market Risk and Continuous Monitoring Audit Organizational Unit whose function is to supervise the audit activities related to market risk and continuous monitoring processes, promoting their improvement.

In addition, the Market Risk Audit Organizational Unit controls the activities related to the audit of financial investment processes, trust activities, market risk management, trading in exchanges, capital markets, options and derivatives markets, ensuring their proper performance and the objective assessment of evidence.

The following information is available to the Integral Risk Management Committee for the purpose of measuring market risk:

- *Indicators for Structural Market Risk management to understand the Institution's exposure to price risk and currency risk. Two exposure indicators are shown considering all the instruments assessed at fair market value (FMV) and one indicator that measures the incidence of the Net Worth in foreign Currency in respect to the Total Net Worth.*
- *Calculation of economic capital for market risk under a Value at Risk (VaR) Internal Model using Historical Simulation, analyzing Price Risk and Currency Risk.*
- *Application of Backtesting for validation of internal models.*

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Riesgo de tasa específico	943.009	31.975	*Specific rate risk*
Riesgo de tasa general	654.002	28.167	*General rate risk*
Riesgo de moneda	11.227.250	9.330.490	*Currency risk*
Total riesgo de mercado	12.824.861	9.390.632	*Total market risk*

Riesgo de moneda

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de efectivo. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

La posición en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. La posición abierta comprende los activos, pasivos expresadas en la moneda extranjera en la que el Grupo asume el riesgo; cualquier devaluación o revaluación de dichas monedas afectarían el estado de resultados consolidado del Grupo.

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de tipo de cambio de la oferta y la demanda. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la posición abierta del Banco expresados en pesos por moneda es la siguiente:

La posición en moneda extranjera se muestra a continuación

Currency Risk

The Group is exposed to fluctuation in foreign exchange rate prevailing in its financial condition and cash flows. Most assets and liabilities maintained are denominated in US dollars.

Foreign currency position includes assets and liabilities disclosed in Argentine Pesos, at the exchange rate prevailing at close of business on the dates established. Open positions include assets and liabilities denominated in foreign currency over which the Group undertakes risk; devaluations or revaluations of such currencies affect the Consolidated Statement of Income of the Group.

Transactions in foreign currency are conducted at buying and selling exchange rates. As of December 31, 2020 and 2019, the Bank's open position denominated in ARS per currency is as follows:

Foreign currency position is as follows:

	TOTAL al 31/12/2020 *Total as of 12/31/2020*	Dólar *USD*	Euro *EUR*	Real *BRL*	Otras *Other*	
Activo						*Assets*
Efectivo y depósitos en bancos	153.426.136	142.655.042	8.565.665	396.701	1.808.728	*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	6.577.850	6.577.850	0	0	0	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Otros activos financieros	5.052.468	4.535.601	493.837	2.826	20.204	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones						*Loans and other financings*
Sector público no financiero	9.697.098	6.394.683	0	0	3.302.415	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	509.437	509.437	0	0	0	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	157.229.307	153.821.553	668.010	50.598	2.689.146	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros títulos de deuda	129.666.116	129.124.175	14.504	464.564	62.873	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	12.685.090	12.669.766	99	15.220	5	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1.877.283	1.833.324	17.273	0	26.686	*Investment in equity securities*
Propiedad y equipo	2.570.194	117.213	752.089	802.181	898.711	*Property, plant and equipment*
Activos intangibles	13.790	1.880	836	365	10.709	*Intangible assets*
Otros activos no financieros	11.518.857	11.316.319	2.788	3.510	196.240	*Other non-financial assets*
Activos no corrientes mantenidos para la venta	88.036	49.200	0	38.836	0	*Non-current assets held for sale*
TOTAL ACTIVOS	**490.911.662**	**469.606.043**	**10.515.101**	**1.774.801**	**9.015.717**	*TOTAL ASSETS*

	TOTAL al 31/12/2020 *Total as of 12/31/2020*	Dólar *USD*	Euro *EUR*	Real *BRL*	Otras *Other*	
Pasivo						*Liabilities*
Depósitos						*Deposits*
Sector público no financiero	96.490.255	96.153.877	336.378	0	0	*Non-Financial Public Sector*
Sector financiero	6.681.387	5.690.425	990.962	0	0	*Financial Sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	202.145.337	197.778.788	2.551.119	8.732	1.806.698	*Non-Financial Private Sector and Foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	150.713	0	0	150.713	0	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	5.411.880	5.243.492	118.527	0	49.861	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	111.405	0	0	0	111.405	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Provisiones	719.326	565.665	0	2.841	150.820	*Reserves*
Otros pasivos no financieros	12.971.844	11.216.453	1.182.334	428.731	144.326	*Other non-financial liabilities*
TOTAL PASIVOS	**324.682.147**	**316.648.700**	**5.179.320**	**591.017**	**2.263.110**	*TOTAL LIABILITIES*

	TOTAL al 31/12/2019 *Total as of 12/31/2019*	Dólar *USD*	Euro *EUR*	Real *BRL*	Otras *Other*	
Activo						*Assets*
Efectivo y depósitos en bancos	122.291.726	114.012.269	6.545.577	666.661	1.067.219	*Assets*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	6.297.221	6.297.221	0	0	0	*Cash and deposits with banks*
Otros activos financieros	10.237.516	9.697.724	517.985	2.102	19.705	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Préstamos y otras financiaciones	0	0	0	0	0	*Other financial assets*
Sector público no financiero	8.963.311	6.978.881	0	0	1.984.430	*Loans and other financings*
Otras entidades financieras	2.185.009	2.139.804	45.205	0	0	*Non-financial public sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	185.286.783	180.922.912	879.124	157.900	3.326.847	*Other financial institutions*
Otros títulos de deuda	107.204.362	106.776.360	12.909	353.233	61.860	*Non-financial private sector and foreigners*
Activos financieros entregados en garantía	12.183.745	12.163.248	88	20.403	6	*Other debt securities*
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.426.259	2.399.472	15.373	0	11.414	*Pledged financial assets*
Propiedad y equipo	2.666.567	35.722	701.048	1.011.281	918.516	*Investment in equity securities*
Activos intangibles	16.359	1.815	854	0	13.690	*Property, plant and equipment*
Otros activos no financieros	10.833.845	10.739.642	720	1.247	92.236	*Intangible assets*
Activos no corrientes mantenidos para la venta	48.568	0	0	48.568	0	*Other non-financial assets*
TOTAL ACTIVOS	**470.641.271**	**452.165.070**	**8.718.883**	**2.261.395**	**7.495.923**	*NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE*

	TOTAL al 31/12/2019 *Total as of 12/31/2019*	Dólar *USD*	Euro *EUR*	Real *BRL*	Otras *Other*	
Pasivo						*Liabilities*
Depósitos						*Deposits*
Sector público no financiero	72.751.198	72.368.489	382.709	0	0	*Non-Financial Public Sector*
Sector financiero	6.328.807	6.146.685	161.180	0	20.942	*Financial Sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	248.641.096	245.899.337	1.625.256	35.947	1.080.556	*Non-Financial Private Sector and Foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	147.824	0	0	147.824	0	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	8.118.556	7.532.622	378.979	65.648	141.307	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	53.016	0	0	0	53.016	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Provisiones	639.768	403.725	0	10.034	226.009	*Reserves*
Otros pasivos no financieros	12.482.497	10.963.323	863.866	478.222	177.086	*Other non-financial liabilities*
TOTAL PASIVOS	**349.162.762**	**343.314.181**	**3.411.990**	**737.675**	**1.698.916**	*TOTAL LIABILITIES*

Sensibilidad ante cambios en el tipo de cambio de moneda extranjera

El impacto en el patrimonio y resultados producto de las posiciones abiertas en moneda extranjera que se originaría ante los siguientes efectos ante cambios en el tipo de cambio se informa a continuación:

Sensitivity to Exchange Rate Fluctuations

Here follows the impact on equity and income resulting from open foreign currency positions upon exchange rate fluctuations:

	Cambio porcentual en el tipo de cambio *% fluctuation in exchange rate*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Devaluación del peso respecto de la moneda extrajera - Efecto positivo en el patrimonio y de los resultados del ejercicio	22,41%	29.043.166	*Devaluation of ARS in respect of foreign currency - decrease in equity and income for fiscal year*

	Cambio porcentual en el tipo de cambio *% fluctuation in exchange rate*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Devaluación del peso respecto de la moneda extrajera - Efecto positivo en el patrimonio y de los resultados del ejercicio	14,45%	15.404.840	*Devaluation of ARS in respect of foreign currency - decrease in equity and income for fiscal year*

Riesgo de seguros

Se entiende por riesgos de seguros al riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros debido a la inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de las provisiones en las distintas líneas de negocio.

Los riesgos de seguros comprenden:

- Riesgo de suscripción: potenciales errores en la aceptación o no de un riesgo, en los términos y condiciones que se aplican y el nivel de prima a cobrar.
- Riesgo de diseño de productos / tarificación: errores que pueden surgir en la introducción de nuevos productos y al realizar cambios o mejoras en productos ya existentes. El riesgo de tarificación se da cuando existe una evaluación incorrecta de los costos de los posibles siniestros y otros costos asociados al producto.
- Riesgo de reaseguro: los contratos de reaseguro son utilizados para gestionar los niveles de capital, diversificar el riesgo y minimizar el efecto de pérdidas. Dentro del riesgo de reaseguro se encuentra también el riesgo de crédito de los reaseguradores.
- Riesgo de gestión de siniestros: pueden encontrarse debilidades en los controles y sistemas que abarcan el proceso de administración de siniestros, los cuales exponen a Nación Seguros S.A a un potencial incremento de las pérdidas asociadas a los mismos. La sociedad cuenta con procedimientos, definición de roles y responsabilidades relacionados con la liquidación y el pago de siniestros. Su objetivo es asegurar que los mismos sean consistentes con las condiciones de la póliza, evitando así costos innecesarios por una mala gestión o evaluación.
- Riesgo de insuficiencia de reservas técnicas: posibilidad que las reservas técnicas constituidas no sean suficientes para afrontar los compromisos con los asegurados.

Por otro lado, Nación Seguros opera todos sus productos enmarcados y de acuerdo con planes previamente autorizados por parte de la SSN.

Además de cumplir con la normativa de Superintendencia de Seguros de la Nación referida a inversiones, cuenta con una política propia que ayuda a mitigar los riesgos financieros, mediante la diversificación en una variedad de instrumentos tal que se minimice la posibilidad de la no obtención de la tasa mínima de rentabilidad garantizada.

Insurance Risk

Insurance risk is understood as risk of sustaining loss or adverse modification of the value of the commitments undertaken under insurance agreements resulting from the inadequacy of pricing and provisioning assumptions in the various lines of business.

Insurance risks include:

- *Underwriting risk: inaccuracies when deciding whether to underwrite a risk or not, the applicable terms and conditions and premiums to be collected.*
- *Pricing/product design risk: errors that may arise when introducing new products and making changes or enhancements in existing products. Pricing risk is related to inaccurate assessment of potential casualty claims and other costs related to the product.*
- *Reinsurance risk: reinsurance contracts are used to manage equity levels, to diversify risk and to minimize the effects of losses. Reinsurance risk includes credit risk of reinsurers.*
- *Casualty claims management risk: weaknesses may be observed in controls and systems involved in casualty loss management, exposing Nación Seguros S.A. to potential increase in loss related thereto. The company has procedures in place and defines roles and responsibilities related to settlement of casualty claims, with the objective of ensuring consistency with the conditions of the policy, thus avoiding unnecessary costs resulting from poor management or inaccurate assessment.*
- *Technical reserves inadequacy risk: the probability that technical reserves established are inadequate to cover obligations towards insured parties.*

In addition, all of Nación Seguros's products are within the framework of and in accordance with the plans previously authorized by Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN).

Besides complying with the rules issued by Superintendencia de Seguros de la Nación as regards investments, it has its own policy, which helps to mitigate financial risks through diversification in an array of instruments in a way such as to minimize the possibility of not obtaining the minimum guaranteed return rate.

NOTA 39
VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

NOTE 39
FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

a) Valor razonable de activos y pasivos financieros

a) Fair value of financial assets and financial liabilities

Los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable a dicha fecha se presentan a continuación.

Financial assets and liabilities as of December 31, 2020 and the fair value hierarchy of assets and liabilities measured at fair value as of such date are detailed below.

	Medidos a *Measured at*			Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable al cierre del ejercicio *Fair value hierarchy of assets and liabilities measured at fair value as of the closing of the fiscal year*			
	Costo amortizado *Amortized Cost*	Valor razonable con cambios en ORI *Fair value through Other Comprehensive Income*	Valor razonable con cambios en resultados *Fair value through profit or loss*	Nivel 1 *Level 1*	Nivel 2 *Level 2*	Nivel 3 *Level 3*	
Activos financieros							*Financial Assets*
Efectivo y depósitos en bancos	240.549.189						*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			8.702.119	8.044.419	657.700	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	148.493.613		-	-			*Repurchase agreements*
Otros activos financieros	9.223.039	-	27.126.570	27.126.570	-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	723.597.121	-	4.516.468	4.516.468	-	-	*Loans and other financings*
Otros títulos de deuda	422.191.350	464.436.046		464.436.046	-	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	75.405.704	-	-	-	-	-	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio		1.850.597	683.915	487.928	2.046.584	-	*Investment in equity securities*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	**1.619.460.016**	**466.286.643**	**41.029.072**	**504.611.431**	**2.704.284**	**-**	*TOTAL FINANCIAL ASSETS*
Pasivos financieros							*Financial Liabilities*
Depósitos	1.751.827.752	-	-	-	-	-	*Deposits*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	150.713	150.713	-	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	20.094.146	-	-	-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	237.746	-	-	-	-	-	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**1.772.159.644**	**-**	**150.713**	**150.713**	**-**	**-**	*TOTAL FINANCIAL LIABILITIES*

Los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable a dicha fecha se presentan a continuación:

Financial assets and liabilities as of December 31, 2019 and the fair value hierarchy of assets and liabilities measured at fair value as of such date are detailed below.

	Medidos a *Measured at*			Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable al cierre del ejercicio *Fair value hierarchy of assets and liabilities measured at fair value as of the closing of the fiscal year*			
	Costo amortizado *Amortized Cost*	Valor razonable con cambios en ORI *Fair value through Other Comprehensive Income*	Valor razonable con cambios en resultados *Fair value through profit or loss*	Nivel 1 *Level 1*	Nivel 2 *Level 2*	Nivel 3 *Level 3*	
Activos financieros							*Financial Assets*
Efectivo y depósitos en bancos	420.959.604						*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			9.167.243	9.167.243	-	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Otros activos financieros	14.773.077	-	18.614.282	18.614.282	-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	734.090.591	0	9.398.524	9.398.524	0	0	*Loans and other financings*
Otros títulos de deuda	393.488.380	180.943.063		180.943.063	-	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	68.577.089	-	-	-	-	-	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio		2.414.845	403.169	397.757	2.420.257	-	*Investment in equity securities*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	**1.631.888.741**	**183.357.908**	**37.583.218**	**218.520.869**	**2.420.257**	**-**	*TOTAL FINANCIAL ASSETS*
Pasivos financieros							*Financial Liabilities*
Depósitos	1.564.091.566					-	*Deposits*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados			147.824	147.824	-	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	24.644.775		-	-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	78.589		-	-	-	-	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**1.588.814.930**	**-**	**147.824**	**147.824**	**-**	**-**	*TOTAL FINANCIAL LIABILITIES*

NOTA 40
SUBSIDIARIAS

NOTE 40
SUBSIDIARIES

A continuación se presenta información relacionada con Garantizar SGR, una entidad estructurada consolidada (ver nota 1.2.)

Below is information related to Garantizar S.G.R., a consolidated structured entity (see Note 1.2.)

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Porcentaje de participación de BNA	27,97013%	20,83953%	*Percentage of BNA interest*
Activos	3.487.555	3.284.174	*Assets*
Pasivos	(871.464)	(797.200)	*Liabilities*
Activos netos	2.616.091	2.486.974	*Net Assets*
Participación no controlante	1.884.367	1.968.702	*Non-controlling interest*
Ingresos por comisiones	1.514.550	1.316.405	*Fee Income*
Resultado del ejercicio	347.164	350.430	*Income for fiscal year*
Total resultados integrales	347.164	350.430	*Total comprehensive income*
Participación no controlante	250.062	277.402	*Non-controlling interest*

NOTA 41
PARTES RELACIONADAS

NOTE 41
RELATED PARTIES

a) Personal clave de la dirección

a) Key Management Personnel

a.1.) Remuneraciones del personal clave de la dirección

a.1) Salaries of key management personnel

El personal clave de la Dirección del Banco está compuesto por el presidente, vicepresidente y los Directores del Banco.

The key management personnel of the Bank is composed of its President, Vice President, and Directors.

El personal clave de la Dirección recibió las siguientes compensaciones:

Key management personnel received the following compensation:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Beneficios a empleados a corto plazo (*)	40.932	37.571	*Short-term personnel benefits (*)*
TOTAL	**40.932**	**37.571**	*TOTAL*

(*) Las remuneraciones del personal clave de la dirección la fija el Poder Ejecutivo Nacional. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 está compuesto por 10 y 16 miembros respectivamente.

(*) Compensations of key management personnel are established by the National Executive Power. As of December 31, 2020 and 2019, it is composed of 10 and 16 members, respectively.

a.2.) Saldos con personal clave de la Dirección

a.2) Balances relating to key management personnel

Saldos al:

Balances as of:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Préstamos			*Loans*
Tarjetas de crédito	25.264	27.880	*Credit cards*
Préstamos personales	18.426	4.426	*Personal loans*
Préstamos hipotecarios	20.409	894	*Mortgage loans*
Otros adelantos	0	6.479	*Other Advances*
Otros	65	2.894	*Other*
TOTAL	**64.164**	**42.573**	*TOTAL*

NOTA 42
ARRENDAMIENTOS

NOTE 42
LEASES

La Entidad como arrendataria:

The Institution as lessee:

El Grupo arrienda una serie de sucursales y oficinas administrativas.

The Group leases several branches and administrative offices.

A continuación, se detalla el saldo de los pasivos por arrendamientos y los movimientos durante el ejercicio:

The balance of lease liabilities and changes during the fiscal year is as follows:

Saldos al 01/01/2020	826.507	Balances as of 01/01/2020
Aumentos	87.864	Increases
Intereses acumulados	19.696	Accrued Interest
Diferencias de cotización	62.636	Quotation Differences
Pagos realizados	(123.547)	Payments made
Saldos al 31/12/2020	**873.156**	**Balances as of 12/31/2020**

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2020:

The following table shows maturities of lease liabilities as of December 31, 2020:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Hasta un año	497.037	595.211	*Up to one year*
De 1 a 5 años	541.339	805.688	*From 1 to 5 years*
Más de 5 años	39.876	63.505	*Over 5 years*
TOTAL	**1.078.252**	**1.464.404**	*TOTAL*

NOTA 43
RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo con lo establecido por la normativa vigente del BCRA, anualmente las entidades financieras deben destinar el 20% de la utilidad del ejercicio para incrementar la reserva legal.

En particular, el mecanismo a seguir por las entidades financieras para la determinación de los saldos distribuibles es definido por el BCRA a través de la normativa vigente sobre distribución de resultados, siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se destacan el registro de asistencias financieras por iliquidez otorgadas por ese organismo, deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y la existencia de cierto tipo de sanciones establecidas por distintos reguladores y que sean ponderadas como significativas y/o no se hayan implementado medidas correctivas, entre otras condiciones. Adicionalmente, el Banco debe verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación del capital mínimo.

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se aprobó la Ley de Presupuesto General para la Administración Nacional para el ejercicio 2018 publicada en el Boletín Oficial el 2 de enero de 2018. La mencionada ley contempla en su artículo 96 la modificación de la Carta Orgánica de la Entidad estableciendo que de las utilidades líquidas y realizadas que resulten al cierre de cada ejercicio, una vez efectuadas las amortizaciones y deducidos los castigos provisionales y previsionales que el directorio juzgue conveniente, se destinará el porcentaje que fije BCRA para la reserva legal, el porcentaje que establezca el Directorio (que no podrá superar el 20%) al Tesoro Nacional y el remanente a aumentar el capital y a los demás fines que determine el Directorio.

Con fecha 4 de diciembre de 2018 se aprobó la Ley 27467 - Presupuesto de Gastos y Recursos de la Administración Nacional 2019 en la que se dispone en el art. 122 que el **Banco de la Nación Argentina** deberá transferir durante el ejercicio 2019 al Tesoro Nacional, hasta la suma de pesos 15.000.000 de sus utilidades en forma adicional a lo previsto en el art. 5 de su Carta Orgánica aprobada por la Ley 21799 y sus modificatorias. Dicha transferencia fue realizada con fecha 11 de marzo de 2019.

En cumplimiento de las disposiciones del BCRA, la reserva especial originada en la cuenta que contiene el ajuste NIIF por primera vez se encuentra generada al 31 de diciembre de 2020.

A partir de la Com. "A" 6768, las entidades financieras deberán contar con la autorización previa del BCRA para la distribución de resultados. En dicho proceso, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias tendrá en cuenta, entre otros elementos, los efectos de la aplicación de las normas de deterioro y de la reexpresión de estados financieros.

Por último, a través de la Comunicación "A" 7312 de fecha 24 de junio de 2021, el BCRA dispuso la suspensión de la distribución de resultados para las entidades financieras hasta el 31 de diciembre de 2021.

NOTE 43
RESTRICTIONS ON DISTRIBUTION OF INCOME

As established by BCRA regulations in force, each year financial institutions shall allocate 20% of the income for the fiscal year to increase the legal reserve.

In particular, the mechanism to be applied by financial institutions to determine distributable balances is defined under BCRA regulations on "Distribution of Income", except under certain circumstances, such as where financial assistance was granted by such organization due to illiquidity, noncompliance with minimum cash and capital requirements, or where sanctions have been applied by the various regulatory bodies which are considered significant and/or where corrective measures have been implemented, inter alia. In addition, upon completion of the proposed distribution of income, the Bank shall verify that the minimum capital margin is maintained.

On December 29, 2017, Budget Law for 2018 was passed and posted on the Official Gazette on January 2, 2018. Article 96 of said Law provides for the amendment of the Charter of the Institution, establishing that after the amortizations are effected and the write-offs, provisions, and allowances that the Board of Directors may deem convenient are deducted, a percentage of the net and realized earnings resulting at year-end shall be allocated as follows: the percentage determined by BCRA to the legal reserve fund; the percentage determined by the Board of Directors, which shall not exceed TWENTY PERCENT (20%) thereof to the Argentine Treasury; and the remainder shall be assigned to increase Capital and to such other purposes as the Board of Directors may deem appropriate.

On December 4, 2018, Budget Law No. 27467 for 2019 was passed, establishing in its Article 122 that ***Banco de la Nación Argentina*** *shall transfer during fiscal year 2019 to the Argentine Treasury, up to ARS 15,000,000 from its revenues in addition to provisions under Article 5 of its Charter, approved under Law No. 21799, as amended. Such transfer was made on March 11, 2019.*

Pursuant to BCRA standards, the special reserve originated in the account that contains the first-time adoption of IFRS is generated as of December 31, 2020.

According to Communication "A" 6768, financial institutions must have the prior authorization by BCRA for the distribution of income. In such process, the Superintendence of Financial and Exchange Institutions shall take into consideration, inter alia, the effects of the implementation of impairment and restatement of financial statements standards.

Finally, through Communication "A" 7312 dated June 24, 2021, BCRA ordered the suspension of distribution of income for financial institutions until December 31, 2021.

NOTA 44
ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

El Grupo mantiene los siguientes activos con disponibilidad restringida.

NOTE 44
RESTRICTED ASSETS

The Group maintains the following restricted assets.

Motivo de la restricción	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	*Rationale for restriction*
Cuentas especiales de garantía abiertas en el BCRA	73.983.943	66.458.909	*Special guarantee accounts with BCRA*
Garantías a favor del BCRA	21.314.944	30.598.543	*Guarantees in favor of BCRA*
Regulaciones bancarias locales de filiales del exterior	28.611.565	19.332.454	*Local banking regulations for foreign branches*
Aporte a fondo de riesgo	2.908.614	1.914.847	*Contribution to the Risk Fund*
Depósitos en garantía	1.421.724	1.962.727	*Guarantee deposits*
TOTAL	**128.240.790**	**120.267.480**	*TOTAL*

44.1.
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el rubro activos financieros entregados en garantía incluye cuentas especiales de garantía abiertas en el BCRA por 73.983.943 y 66.458.909, respectivamente.

44.2.
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Entidad mantiene títulos 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 por la suma de 21.314.944 y 30.598.543, respectivamente.

44.3.
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 2020 y 2019, ascienden a 28.611.565 y 19.332.454, respectivamente.

44.4.
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco, en carácter de socio protector de Garantizar SGR, mantiene un aporte al Fondo de Riesgo, neto de resultados, por 2.908.614 y 1.914.847, respectivamente.

44.5.
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el rubro activos financieros entregados en garantía incluye depósitos en garantía por 1.421.724 y 1.962.727 , respectivamente, de los cuales se encuentran contabilizados en las filiales del exterior 36.360 y 40.884 a las fechas citadas.

Asimismo comprenden los depósitos en garantía que se encuentran registrados en las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que a continuación se detallan:

44.1.
As of December 31, 2020 and 2019, the item "Pledged Financial Assets" includes special guarantee accounts with BCRA for ARS 73,983,943 and ARS 66,458,909, respectively.

44.2.
As of December 31, 2020 and 2019, the Institution has securities pledged as guarantee in favor of BCRA for transactions related mainly to gas infrastructure works and the Bicentennial Productive Financing Program in the amount of ARS 21,314,944 and ARS 30,598,543, respectively.

44.3.
There are investments and deposits pledged by foreign branches under bank regulations in effect in their corresponding countries. As of December 31, 2020 and 2019, this item amounts to ARS 28,611,565 and ARS 19,332,454, respectively.

44.4.
As of December 31, 2020 and 2019, as sponsoring partner of Garantizar S.G.R., the Bank's net contribution to the Risk Fund amounts to ARS 2,908,614 and ARS 1,914,847, respectively.

44.5.
As of December 31, 2020 and 2019, the item "Pledged Financial Assets" includes guarantee deposits in the amount of ARS 1,421,724 and ARS 1,962,727, respectively, out of which ARS 36,360 and ARS 40,884 pertain to foreign branches as of such dates.

The foregoing also includes guarantee deposits pertaining to subsidiaries, associates and joint ventures, as detailed below:

Sociedad	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	*Company*
Nación Servicios S.A.	4.034	2.815	*Nación Servicios S.A.*
Garantizar SGR	530	735	*Garantizar Soc. Garantía Recíproca*

44.6.

De acuerdo con la Ley 24467 y modificatorias, y el estatuto de Garantizar SGR, dispone de un Fondo de Riesgo cuyo objeto principal es la cobertura de las garantías que se otorguen a los socios partícipes y terceros. Los activos del Fondo de Riesgo pueden aplicarse únicamente al retiro de los socios, a cubrir las garantías caídas y otros gastos directos del mismo.

44.6.

Pursuant to Law No. 24467, as amended and to its bylaws, Garantizar S.G.R. has a Risk Fund which main purpose is to cover guarantees granted to participating partners and third parties. The assets of the Risk Fund may be allocated only to withdrawal by the partners, to cover guarantees no longer valid and other direct expenses.

NOTA 45
RÉGIMEN DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

De acuerdo con la Carta Orgánica (Ley 21799 y modificatorias), la Nación Argentina garantiza las operaciones del Banco.

Asimismo, la Ley 24485 y el Decreto 540/1995 dispuso la creación del sistema de seguro de garantía de los depósitos, el cual es limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios adicionalmente al sistema de privilegios y protección previsto en la Ley de Entidades Financieras.

La garantía cubrirá la devolución del capital depositado, intereses, actualizaciones –por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) en los depósitos de Unidades de Valor Adquisitivo – Ley 25827 (UVA) y por el índice del costo de la construcción para el Gran Buenos Aires (ICC) en los depósitos de Unidades de Vivienda – Ley 27271 (UVI) -, y diferencias de cotización, según correspondan, devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar o hasta la fecha de suspensión de la entidad por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del BCRA, si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquélla, sin exceder –por estos conceptos- de $1.500.

El BCRA fija un aporte normal equivalente al 0,015% del promedio mensual de saldos diarios de los depósitos alcanzados. Además, las entidades deberán efectuar un aporte adicional diferenciado según sea el resultado que se obtenga de la ponderación de los distintos factores detallados en el texto ordenado.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Entidad ha registrado los aportes realizados en el rubro "Otros gastos operativos – Aportes al fondo de garantía de los depósitos" por 1.980.653 y 1.791.549, respectivamente.

NOTE 45
DEPOSIT GUARANTEE SCHEME

As established in BNA Charter (Law No. 21799, as amended), the Bank's transactions are guaranteed by the Argentine Nation.

Also, through Law No. 24485 and Decree No. 540/1995, the creation of a limited, mandatory, and onerous Deposit Insurance System was ordered, to cover risks related to bank deposits in addition to the privilege and protection system implemented by the Law on Financial Institutions.

The guarantee shall cover the repayment of deposited principal, interest, updates – by CER as regards Deposits in Purchasing Value Units – Law No. 25827 ("UVA") and by Greater Buenos Aires Construction Cost Index ("ICC") as regards Deposits in Housing Units – Law No. 27271 ("UVI") – and foreign exchange differences, as applicable, accrued up to the date of revocation of the license to conduct business or until the date of suspension of the institution as a result of the application of Article 49 of BCRA Charter, if the latter was adopted prior to the former, without exceeding ARS 1,500.

BCRA establishes a standard contribution equivalent to 0.015% of the monthly average of daily balances of the relevant deposits. Moreover, institutions shall make an additional contribution defined according to the result obtained from the weighing of the different factors described in the regulation.

As of December 31, 2020 and 2019, the Institution has recorded contributions made in the item "Other Operating Expenses – Contributions to the Deposits Guarantee Fund" in the amount of ARS 1,980,653 and ARS 1,791,549, respectively.

NOTA 46
RELACIONES TÉCNICAS, MONETARIAS Y OTRAS REGULACIONES VIGENTES

46.1. Franquicias obtenidas y otras reglamentaciones

Dada la naturaleza y objeto de la Entidad el BCRA ha aprobado determinadas franquicias a favor del Banco y otras reglamentaciones en relación con el cumplimiento de ciertas relaciones técnicas y regulaciones monetarias. Las principales normas aplicables a la Entidad vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detallan a continuación:

- La resolución del BCRA 232, de fecha 15 de junio de 2000, le permitió al Banco computar, en la determinación de la exigencia individual de capital mínimo, el excedente de integración que registre mensualmente el BICE.

- Las resoluciones del BCRA 108 de fecha 10 de mayo de 2007 y 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.

- A través de la resolución 76 del 12 de marzo de 2009 y sus modificatorias en el marco de lo establecido en la Ley 21799 y el artículo 74 de la Ley 26422, el BCRA reglamentó el proceso de asistencia financiera al sector público nacional para el Banco, fijándole los siguientes requisitos de aplicación particular:

  I. La suma del total de financiaciones otorgadas de acuerdo con lo previsto en el artículo 74 de la Ley 26422 y del porcentaje -que corresponde computar en función de su plazo residual- de los avales y otros compromisos eventuales que la Entidad otorgue y asuma respectivamente a favor del sector público nacional no financiero, computando capitales, intereses, diferencias de cotización y otros accesorios, no deberá superar el 30% de los depósitos de esa jurisdicción en la Entidad, deducida la utilización del Fondo Unificado de Cuentas Oficiales (FUCO) de esa jurisdicción y el monto de los depósitos de esa jurisdicción que estén afectados en garantía cualquiera fuere el concepto que garantice (Res. 76 punto 1.2).

  ii. La suma total de las financiaciones al sector público nacional no financiero otorgadas por la Entidad y del porcentaje -que corresponda computar en función de su plazo residual- de las garantías otorgadas y otros compromisos eventuales asumidos a favor de dicho sector, computando capitales, intereses, diferencias de cotización y otros accesorios, no podrá superar el total de los depósitos computables más el 50% de la RPC de la Entidad del mes anterior al que corresponda (Res. 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

NOTE 46
TECHNICAL RATIOS, MONETARY AND OTHER APPLICABLE REGULATIONS

46.1. *Obtained exemptions and other regulations*

Given BNA's nature and purpose, BCRA has approved certain exemptions for the Bank and other regulations as regards compliance with certain technical ratios and monetary regulations. The main standards applicable to the Bank, effective as of December 31, 2020 and 2019 are as follows:

- *BCRA's Resolution No. 232 dated June 15, 2000 allows the Bank to compute, for the purpose of establishing the individual minimum capital requirement, any monthly surplus recorded by B.I.C.E.*

- *BCRA's Resolutions No. 108 dated May 10, 2007 and No. 297 dated November 20, 2008, exempt the Bank from certain limitations related to prudential regulations as regards Public Sector and credit risk concentration and distribution concerning financing transactions granted as guarantees under the ALADI's (Latin-American Integration Association) reciprocal payment and credit agreements.*

- *Through Resolution No. 76 dated March 12, 2009, as amended, pursuant to Law No. 21799 and Article 74 of Law No. 26422, B.C.R.A set forth the process for financial assistance to the Argentine Public Sector to be implemented by the Bank, stating the following requirements for implementation:*

  The total amount of financings granted in accordance with Article 74 of Law No. 26422 and the percentage (established according to the remaining term) of guarantees and other undertakings by the Bank in favor of the Argentine Non-Financial Public Sector, taking into account principal, interest, exchange rate differences and other values, shall not exceed 30% of public sector deposits with the Bank, upon deduction of the "Official Accounts Unified Fund" (FUCO) and the amount of deposits offered as guarantee under any concept. (Res. No. 76 section 1.2).

  The total amount of financings granted by the Bank to the Argentine Non-Financial Public Sector and the percentage (established according to the remaining term) of guarantees and other undertakings in favor thereof, taking into account principal, interest, exchange rate differences and other values, shall not be higher than total relevant deposits plus 50% of the Bank's Computable Equity for the prior month. (Res. No. 76 section 3).

For calculating limits, the average of daily balances of Argentine Non-Financial Public Sector deposits net of indicated deductions for the latest

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 durante el ejercicio 2019 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros. Asimismo, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 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 76 del BCRA, la Entidad ha aplicado ciertas interpretaciones que son compartidas por el ente rector.

Cabe mencionar que, con fecha 23 de febrero de 2018, el BCRA ha emitido la resolución 70/2018 que a los fines del cálculo de los límites previstos en los puntos 1.2 y 3 de la resolución 76/2009 estableciendo que no será computada la deducción de la utilización del Fondo Unificados de Cuentas Oficiales (FUCO) del sector público no financiero nacional y los depósitos se consideran netos de los afectados en garantía.

A través de la resolución del HD 1841 del 17 de octubre de 2019 se acordó el otorgamiento de un préstamo al Tesoro Nacional de hasta $30.000.000. La decisión fue oficializada en el Boletín Oficial del 23 de octubre de 2019 mediante resolución conjunta 68 y 69 de la Secretaria de Finanzas y Secretaría de Hacienda. La operación se realizó en un único desembolso el día 25 de octubre de 2019 con destino a la cancelación de servicios de amortización de deuda pública, habiéndose cobrado la totalidad del préstamo en la fecha de su vencimiento el 22 de abril de 2020.

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 26.1, que se obtendrá del producido de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A.

La Entidad considera que el criterio adoptado resulta una razonable interpretación de las normas del BCRA, teniendo en cuenta las particulares características de **Banco de la Nación Argentina**. Cabe manifestar que la no utilización de este criterio no modifica de manera significativa la posición de la Entidad al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

sixty business days shall be taken into account. The limits must be met both when requesting authorization to BCRA and at the time of the granting or undertaking. When requesting authorization to BCRA, the Ministry of Economy and Public Finance should be involved, and one of the external auditors of the Institution must submit a special report on compliance with requirements as of such date. At the time of granting, the Bank must comply with the latest filings required under the reporting system as regards such concepts. It is also established that any excess registered by the Bank in respect of the limits indicated shall be considered an increase of the minimum capital for credit risk, as provided for under the "Minimum Capital Requirements for Financial Institutions" standards.

It should be stated that the above-mentioned authorities have intervened, in accordance with the provisions set forth in fiscal year 2019 and until the date of issuance of these financial statements. Moreover, during fiscal year ended December 31, 2020, monthly filings were properly made with BCRA pursuant to the reporting system.

As regards ratios between the limits established under Resolution No. 76 issued by BCRA, the Bank applied certain interpretations that are shared by the Controlling Body.

It should be stated that on February 23, 2018, BCRA issued Resolution No. 70/2018 which, for the purpose of calculating the limits established in sections 1.2 and 3 of Resolution No. 76/2009, establishes that deduction of the "Official Accounts Unified Fund" (FUCO) use by Argentine Non-Financial Public Sector shall not be taken into consideration and that the amount of deposits is net of deposits offered as guarantee.

Through Resolution No. 1841 of the Board of Directors dated October 17, 2019, it was resolved to grant a loan to the Argentine Treasury for up to ARS 30,000,000. The decision was posted on the Official Gazette on October 23, 2019 through Joint Resolution 68 and 69 of the Secretariat of Finance (Secretaría de Finanzas and Secretaría de Hacienda). The transaction was conducted in a single disbursement on October 25, 2019, aimed at servicing the public debt, having collected the entire loan on its maturity date on April 22, 2020.

In addition to the exemptions obtained, the Bank adopted certain criteria and interpretations to determine the Computable Equity, in relation to the minimum capital requirement and to determine Fixed Assets, for fiscal year ended December 31, 2016, considering the capital contribution to be made by F.F.F.I.R., as mentioned in Note 26.1 hereof, which will be obtained from the proceeds of the sale of the shares of Banco Hipotecario S.A.

The Institution considers that the criterion adopted is a reasonable interpretation of BCRA regulations, taking into account the particular characteristics of ***Banco de la Nación Argentina****. It should be noted that failure to apply such criterion does not change significantly the Bank's position as of year-end on December 31, 2020.*

46.2. Efectivo mínimo

46.2. Minimum cash requirement

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos promedios registrados en los conceptos computables, expresados en miles, son los que a continuación se detallan:

As of December 31, 2020 and 2019, average balances recorded under computable items (in thousands) are as follows:

Concepto computable como integración del efectivo mínimo	Pesos *ARS*	Dólares estadounidenses *USD*	Euros expresados en dólares estadounidenses *EUR translated into USD*	*Items to meet minimum cash requirement*
Cuenta corriente en el BCRA	94.943.436	-	-	*Checking accounts with BCRA*
Cuentas a la vista en el BCRA	-	1.471.170	7.298	*Sight accounts with BCRA*
Cuentas especiales en el BCRA	58.615.724	143.000	-	*Special accounts with BCRA*
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales	3.829.304	-	-	*Special checking accounts with BCRA for payment of pension benefits*
Títulos públicos (hasta el límite admitido)	227.581.419	-	-	*Government securities (up to permitted limit)*
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	384.969.883	1.614.170	7.298	*TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2020*

Concepto computable como integración del efectivo mínimo	Pesos *ARS*	Dólares estadounidenses *USD*	Euros expresados en dólares estadounidenses *EUR translated into USD*	*Items to meet minimum cash requirement*
Cuenta corriente en el BCRA	125.648.690	-	-	*Checking accounts with BCRA*
Cuentas a la vista en el BCRA	-	729.900	6.227	*Sight accounts with BCRA*
Cuentas especiales en el BCRA	37.595.982	141.200	-	*Special accounts with BCRA*
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales	2.775.502	-	-	*Special checking accounts with BCRA for payment of pension benefits*
Títulos públicos (hasta el límite admitido)	101.642.290	-	-	*Government securities (up to permitted limit)*
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	267.662.464	871.100	6.227	*TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2019*

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Entidad cumple con la exigencia de efectivo mínimo. En el período enero 2020 la Entidad presentó un defecto de integración en la exigencia de efectivo mínimo en dólares estadounidenses, trasladable en su totalidad al período inmediato posterior, por lo que no requirió plan de encuadramiento o saneamiento.

A partir de la Comunicación "A" 6728 del BCRA, se dispuso adecuaciones a efecto de disminuir las exigencias de efectivo mínimo para entidades financieras. La Comunicación "A" 6817 dispuso que a partir del 1 de noviembre de 2019 no se admitirá la integración con LELIQ/NOBAC para la exigencia proveniente de depósitos y obligaciones a la vista. Las Comunicaciones "A" 6857, 6858, 6884, 6910 y 6937 introdujeron cambios sustanciales en las deducciones admitidas sobre la exigencia de efectivo mínimo en pesos, con incidencia a partir del primer

As of December 31, 2020 and 2019 the Institution meets the minimum cash requirements. In the period corresponding to January 2020, the Institution shows shortage as regards minimum cash requirements in USD, carried entirely to the following month, therefore, no remediation plan was required.

Pursuant to Communication "A" 6728 of BCRA, adjustments were established for the purposes of lowering minimum cash requirements for Financial Institutions. Communication "A" 6817 stated that as from November 1, 2019, contributions with LELIQ/NOBAC for requirements pertaining to sight deposits and liabilities will not be allowed. Communications "A" 6857, 6858, 6884, 6910, and 6937 introduced significant changes to deductions allowed on minimum cash requirements

trimestre 2020. Las Comunicaciones "A" 6992, 7006, 7018, 7029, 7046 y 7047 introdujeron cambios en la exigencia, en la integración y en las deducciones admitidas sobre la exigencia de efectivo mínimo en pesos, con incidencia a partir del segundo trimestre 2020. Las Comunicaciones "A" 7054 y 7082, entre otras, ampliaron las deducciones sobre la exigencia en pesos con incidencia en el tercer trimestre 2020. La Comunicación "A" 7114 incrementó la exigencia relacionada con el Programa Ahora 12 para financiaciones otorgadas a partir de octubre de 2020. La Comunicación "A" 7132 limitó el universo de clientes por financiaciones vinculadas a deducciones especiales a MiPyMEs a partir de octubre de 2020. La Comunicación "A" 7140 implementó cupos de financiaciones destinadas a MiPyMEs para inversión productiva, con nuevas deducciones para determinados destinos vigentes desde octubre de 2020 y, en caso de incumplimiento de los cupos, con incremento de la exigencia de efectivo mínimo en pesos a partir de abril de 2021.

in ARS, effective as from the first quarter of 2020. Communications "A" 6992, 7006, 7018, 7029, 7046 and 7047 introduced changes as regards requirement, payment and deductions allowed on minimum cash requirement in ARS, effective as from the second quarter of 2020. Communications "A" 7054 and 7082, inter alia, extended the deductions on requirements in ARS, effective as from the third quarter of 2020. Communication "A" 7114 raised the requirement related to "Ahora 12" program for financings granted as from October 2020. Communication "A" 7132 limited the universe of customers for financings relating to special deductions to MSMEs as from October 2020. Communication "A" 7140 implemented quotas for financings aimed at MSMEs for Productive Investment with new deductions for certain purposes, effective as from October 2020 and, in the event of noncompliance with such quotas, an increase in Minimum Cash requirement in ARS as from April 2021.

46.3. Capitales mínimos

46.3. *Minimum Capital Requirement*

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

The composition of minimum capital on each date below is as follows:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	*Rationale for restriction*
Integración computable consolidada			*Consolidated computable payment*
Patrimonio neto básico	252.457.149	92.201.615	*Base Net Worth*
Patrimonio neto complementario	5.400.918	3.855.008	*Supplementary New Worth*
	257.858.067	**96.056.623**	
Exigencia de capital mínimo			*Minimum Capital Requirement*
Riesgo de crédito	64.667.124	43.486.330	*Credit Risk*
Riesgo operacional	15.488.401	11.149.300	*Operational Risk*
Riesgo de mercado	12.824.861	6.897.746	*Market Risk*
	92.980.386	**61.533.376**	
Exceso (defecto)	**164.877.681**	**34.523.247**	*Surplus (Shortage)*

La entidad presentó excesos de algunos clientes en grandes exposiciones al riesgo de crédito en los meses de enero a julio de 2020 sin haber generado incumplimientos de la posición del R.I. capitales mínimos en dichos meses.

The institution showed certain customers classified as Large Exposures to Credit Risk between January and July 2020 without showing noncompliance with Minimum Capital reporting requirements in such months.

NOTA 47
CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

NOTE 47
COMPLIANCE WITH REGULATIONS TO ACT AS OPEN MARKET AGENT

De acuerdo con lo establecido por la resolución general 622 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) y conforme a las diferentes categorías de agentes establecidos en dicha normativa, la Entidad se encuentra inscripta como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio con el N° 251 – según Disposición 2323 del 21 de septiembre de 2014 de la CNV Sobre el particular, el Directorio mediante resolución de fecha 7 de mayo de 2015 ha tomado conocimiento del comunicado 15689 del Mercado de Valores de Buenos Aires, mediante el cual se habilitó al Banco para operar en dicha entidad como Agente 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 2072 del 9 de septiembre de 2014 de la CNV.

Under General Resolution No. 622 issued by the Argentine Securities Commission (CNV), and in accordance with the different categories of agents established thereunder, the Institution is registered as Clearing and Settlement Agent and Trading Agent No. 251 (Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio) – as per Resolution No. 2323 dated September 21, 2014 issued by CNV. In this regard, through Resolution dated May 7, 2015, the Board of Directors has acknowledged Communication No. 15689 issued by the Buenos Aires Stock Exchange, under which the Bank was authorized to operate therein, as Agent No. 104 in the corresponding trading and settlement systems. Also, it has been registered with the Register of Escrow Agent of Collective Investment Products in Mutual Funds under No. 14 – as per Resolution No. 2072 dated September 9, 2014 issued by CNV.

De acuerdo a las exigencias previstas a partir de la entrada en vigencia de la resolución general 731 de CNV de fecha 3 de mayo de 2018, el patrimonio neto mínimo requerido y la contrapartida mínima exigida para cada categoría de agente, se detalla a continuación:

Under requirements applicable upon General Resolution No. 731 issued by CNV dated May 3, 2018 becoming effective, the minimum net worth and minimum contra-account required for each category of agent are as follows:

Categoría de agente	PN mínimo en miles de $ (1)	Contrapartida mínima en miles de $ (2)	*Agent Category*
Agente de liquidación, compensación y de negociación integral	18.000	9.000	*Clearing and Settlement Agent and Trading Agent*
Agente de custodia de productos de inversión colectiva - Fondos comunes de inversión	4.000	3.500	*Escrow Agent of Collective Investment Products – Mutual Funds*

(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.

(1) According to the compatibility matrix published by CNV, agents must have total minimum net worth resulting from adding to the minimum net worth required for the category with the higher amount (in this case, Escrow Agent of Collective Investment Products in Mutual Funds) 50% of each of the other minimum net worth.
(2) The agent is required to have a liquid percentage equivalent to the sum of minimum contra-account required for each category.

Al 31 de diciembre de 2020 el patrimonio neto de la Entidad asciende a 289.115.969 cumpliendo con la exigencia mínima requerida por la CNV. Adicionalmente, cumple con la exigencia de contrapartida liquida correspondiente al 50% del importe del patrimonio neto mínimo, considerando entre los activos disponibles en pesos y en otras monedas, el saldo de 170.012.214 en cuentas abiertas en el BCRA (cuenta corriente en pesos, cuentas a la vista en dólares y euros y cuentas especiales).

As of December 31, 2020, Net Worth of the Institution amounted to ARS 289,115,969 in compliance with the minimum required by CNV. In addition, it meets the liquid percentage required corresponding to 50% of minimum net worth, considering among the available assets in ARS and other currencies, the balance of ARS 170,012,214 in accounts opened with BCRA (current accounts in ARS, sight accounts in USD and EUR, and special accounts).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Entidad cumple con los requerimientos patrimoniales establecidos por la CNV y por el BCRA vigentes a dichas fechas.

As of December 31, 2020 and 2019 the Bank meets the capital requirements established by CNV and BCRA in effect as of such dates.

Nación Bursátil S.A.

Nación Bursátil S.A.

La Sociedad se encuentra inscripta y autorizada para funcionar como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral (ALyC y AN) por

This company is registered with and authorized by the Argentine Securities Commission (CNV) to act as Clearing and Settlement Agent and Trading

la CNV con el registro N° 26, de acuerdo a lo dispuesto por las normas de CNV (NT 2013) aprobadas por la resolución 622/13, en el marco de la Ley de Mercado de Capitales 26831 y su Decreto Reglamentario 1023/13.

Agent under record 26, as per CNV standards (NT 2013) approved under Resolution No. 622/13, in the context of Capital Market Law No. 26831 and Regulation No. 1023/13.

Además la Sociedad se encuentra inscripta y autorizada para funcionar como Agente de Colocación y Distribución Integral de FCI (ACyDI) por la CNV con el registro N° 46, en el marco de lo dispuesto por el artículo 23 del capítulo II del título V de las normas (NT 2013 y mod.)

The company is also registered with and authorized by CNV to act as Comprehensive Placement and Distribution Agent of Mutual Funds under record 46, according to Article 23, Chapter II, Title V of such Standards (NT 2013, as amended).

El artículo 20 del capítulo II, título VII y el artículo 23 del capítulo II, título V, de las nomas de la CNV (N.T. 2013) dispone que los Agentes de Liquidación y Compensación Integral, Agentes de Negociación y Agentes de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión deberán contar, en forma permanente, con un patrimonio neto mínimo. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 dicho mínimo se establece en 32.753 y 24.682, el cual resulta inferior al patrimonio neto de la Sociedad. La Sociedad posee un patrimonio neto de 377.762 y 228.416 a dichas fechas, respectivamente.

Article 20, Chapter II, Title VII and Article 23, Chapter II, Title V, of CNV Standards (N.T. 2013) provide for Clearing and Settlement Agents, Trading Agents, and Comprehensive Placement and Distribution Agent of Mutual Funds to continuously maintain a minimum net worth. As of December 31, 2020 and 2019 such minimum amount is ARS 32,753 and ARS 24,682, which is lower than net worth of the company (ARS 377,762 and ARS 228,416, as of such dates, respectively).

El artículo 22 del capítulo II, título VII y el artículo 23 del capítulo II, título V, de las nomas de la CNV (N.T. 2013) dispone que los agentes de liquidación y compensación, agentes de negociación integral y agentes de colocación y distribución integral de fondos comunes de inversión deberán contar, con una contrapartida líquida, que represente un mínimo de 50% del importe del patrimonio neto mínimo exigido.

Article 22, Chapter II, Title VII and Article 23, Chapter II, Title V, of CNV Standards (N.T. 2013) provide for Clearing and Settlement Agents, Trading Agents, and Comprehensive Placement and Distribution Agent of Mutual Funds to continuously maintain a liquid percentage, corresponding to at least 50% of minimum net worth required.

La contrapartida mínima exigible al 31 de diciembre de 2020 asciende a 58.100, la cual es cumplida por la Sociedad y se encuentra integrada conforme al siguiente detalle:

The company meets the minimum contra-account required as of December 31, 2020 which amounts to ARS 58,100, and is composed as follows:

Especie	Cantidad (en miles) *Quantity (in thousands)*	Precio *Price*	Valor al 31/12/2020 *Value as of 12/31/2020*	*Type*
VALO	2.000	29,05	58.100	*VALO*
TOTAL CONTRAPARTIDA LÍQUIDA			**58.100**	*TOTAL LIQUID PERCENTAGE*

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Con fecha 7 de agosto de 2014 la CNV ha inscripto y autorizado a Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, mediante Disposición 2016, para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva – Fondos Comunes de Inversión, en el marco de lo dispuesto en el art. 1 del título V de las normas de CNV (N.T. 2013).

On August 7, 2014 under Regulation No. 2016, Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión became registered with and authorized by CNV to act as Managing Agent of Collective Investment Products of Mutual Funds, according to Article 1, Title V of CNV Standards (N.T. 2013).

Con fecha 30 de abril de 2019 fue publicada la resolución general 792/19 de la CNV con la finalidad de actualizar los valores obligatorios de patrimonio neto mínimo de las Sociedades Gerentes de Fondos Comunes de Inversión a 150 mil Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) - Equivalentes a la fecha, debiendo incrementar el mismo en un monto equivalente a UVA 20 mil por cada Fondo Común de Inversión adicional que administre. Como contrapartida, un mínimo del 50% del importe del patrimonio neto mínimo deberá ser invertido en su totalidad en activos elegibles indicados en el anexo I del capítulo I Mercados del título VI, resultándole aplicables las pautas allí dispuestas.

On April 30, 2019, CNV General Resolution No. 792/19 was published in order to update the minimum net worth required for managing companies of mutual funds to an amount equivalent to 150,000 Purchasing Value Units (UVA), with the duty to increase it by an amount equivalent to 20,000 Purchasing Value Units for each additional mutual fund administered thereby. As contra-account, at least 50% of minimum net worth required shall be invested completely in eligible assets as stated in Annex I, Chapter I Markets, Title VI, being applicable thereto the provisions established therein.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el patrimonio neto de Pellegrini S.A. asciende a 2.748.949 y 2.542.907, respectivamente . Los activos que conforman la contrapartida líquida se individualizan en el siguiente cuadro:

As of December 31, 2020 and 2019, Net Worth of Pellegrini S.A. amounts to ARS 2,748,949 and ARS 2,542,907, respectively. Assets composing the liquid percentage are detailed as follows:

Contrapartida líquida	VN *Nominal Value*	Cotización *Rate*	Saldo al 31/12/2020 en miles de $ *Balance as of 12/31/2020 in thousand ARS*	*Liquid percentage*
Activos en instrumentos locales "Pellegrini Crecimiento" fondos comunes de inversión con liquidación de rescate dentro de las 48 horas	3.087.785	7,318748	22.599	*Assets in domestic instruments "Pellegrini Crecimiento" Mutual Funds redeemable within 48 hours*

La Entidad se encuentra inscripta en el Registro de Agentes de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral bajo la matrícula N° 74.

The company is registered with the Registrar of Clearing and Settlement Agents and Trading Agents under Registration No. 74.

NOTA 48
REGISTROS CONTABLES

NOTE 48
ACCOUNTING RECORDS

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.

The financial statements derive from the Bank's accounting system. The Bank's accounting records are not signed and sealed by the Public Registry of Commerce due to its nature as a public national bank.

NOTA 49
ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

NOTE 49
TRUST ACTIVITIES

El marco normativo establecido para los fideicomisos está dado por las disposiciones incluidas en cada contrato de fideicomiso. Aquellos términos que no hayan sido definidos en el propio contrato de fideicomiso, tendrán el mismo significado y alcance que el consignado en el Código Civil y Comercial de la Nación libro III título IV, capítulo 30, salvo que expresamente se establezca lo contrario.

The regulatory framework established for trusts is based on the provisions of each Trust Agreement. The terms which have not been defined in the proper Trust Agreement shall have the same meaning and scope as given in the Argentine Civil and Commercial Code, Book III, Title IV, Chapter 30, unless otherwise expressly stated.

49.1.
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

49.1.
NON-FINANCIAL PUBLIC SECTOR

De acuerdo a la Comunicación "A" 5301 el sector público no financiero comprende al Gobierno Nacional y a los gobiernos provinciales y municipalidades y de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, incluidos la administración central, ministerios, secretarías y sus reparticiones descentralizadas y autárquicas, y demás entes controlados por éstos. Comprende además los fideicomisos y fondos fiduciarios

Pursuant to Communication "A" 5301, non-financial public sector is composed of the National, provincial and municipal governments and the Government of the City of Buenos Aires, including the central administration, ministries, secretariats and their decentralized and autarchic agencies, and other bodies controlled thereby. It also comprises

cuyo beneficiario final o fideicomisario, determinado por los respectivos contratos o disposiciones que los rijan, pertenezca al sector público no financiero, incluyendo los restantes fondos fiduciarios en los que las obras que se financien tengan como destinatario final a dicho sector.

Los fondos fiduciarios pertenecientes a esta categoría administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Trusts and Trust Funds which final beneficiary or trustee, as determined by the respective agreements or provisions governing them, pertain to the non-financial public sector, including the remaining trust funds wherein the final beneficiary of the projects being financed is such sector.

As of December 31, 2020 and 2019, trust funds administered by the Bank, recorded under this item, are as follows:

FIDEICOMISOS FINANCIEROS / *FINANCIAL TRUSTS*

Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	Patrimonio neto / *Net worth*	
	31/12/2020	31/12/2019
Fideicomiso Decreto N° 976/01 – Recursos de tasa sobre gasoil y tasas viales	24.204.328	16.769.787
Fideicomiso Decreto Nº 1381/01 – Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica	11.827.098	19.638.577
Fideicomiso de Refinanciación Hipotecaria	1.525.950	1.543.279
Fideicomiso Fondo Nacional para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa ([a])	1.254.495	992.754

(a) Mediante la Ley 27431 de fecha 27 de diciembre de 2017 se faculta al Poder Ejecutivo Nacional a extinguir y liquidar los fideicomisos destinando sus activos líquidos y disponibles a la capitalización del BICE.

(a) Under Law No. 27431, dated December 27, 2017, the Argentine Executive Power is empowered to terminate and settle Trusts, allocating its available and liquid assets to the capitalization of BICE.

FIDEICOMISOS DE GARANTÍA / *GUARANTEE TRUSTS*

Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	Patrimonio neto / *Net worth*	
	31/12/2020	31/12/2019
Programa de Propiedad Participada (b)	2.242.461 [1]	2.524.474
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia del Chaco I	82.403	34
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Rio Negro	80.634	148
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Mendoza	71.662	27
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Entre Ríos	69.905	150
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de San Juan	65.427	152
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de La Rioja I	35.912	41
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Misiones	478	719
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia del Salta	380 [1]	413
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Chubut	56	76
Fideicomiso Provincia de Formosa	8	1

(b) El Banco como consecuencia de su participación como fiduciario de este fideicomiso, recibió acciones de empresas privatizadas en carácter de depositario, por 959.642 y 719.428 al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(1) Saldos al 31 de diciembre de 2019

(b) The Bank, in its capacity as Trustee, has received shares of privatized depositary companies, for ARS 959,642 and ARS 719,428 as of December 31, 2020 and 2019.
(1) Balances of December 31, 2019

FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACIÓN / *MANAGEMENT TRUSTS*

Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	Patrimonio neto / *Net worth*	
	31/12/2020	31/12/2019
Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial	67.455.418	70.437.470
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (F.F.F.I.R.) (c)	28.457.825	28.169.494
Fideicomiso Fortalecimiento Aeropuertos	17.507.052	19.696.890
Fideicomiso de Administración para la Cobertura Universal de Salud – Decreto N° 908/16	6.283.578	11.386.494
Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumo Residencial de Gas	5.462.191	3.889.136
Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal	4.551.105	5.082.128
Fondo de Infraestructura De Seguridad Aeroportuaria	1.432.054	1.490.886
Fondo Fiduciario para la promoción Científica y Tecnológica	930.013	714.067
Fondo Fiduciario para la Recuperación de la Actividad Ovina (FRAO)	439.004	666.630
Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas (ex Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros)	352.273	331.956
Fideicomiso Proyecto Reactor Carem	323.503	135.699
Fideicomiso subsidio de Consumo Residencial de Gas Licuado Petróleo	98.808	142.014
Fondo Fiduciario Salar del Hombre Muerto (d)	20.763	136.974
Fondo de Asistencia al Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (F.A.F.F.F.I.R.)	5.583	4.150
Fondo Fiduciario de Promoción para la Industria del Software	4.739	5.327
Fideicomiso EDECAT – Provincia de Catamarca	9	12
Fideicomiso Instituto Nacional de Servicios Sociales para Jubilados y Pensionados	-	257
Fideicomiso Intercambio Comercial Argentino Cubano	-	-

(c) Con fecha 12 de diciembre de 2018 se suscribió un convenio mediante el cual se acordó a partir del ejercicio 2018, la emisión de un estado contable único confeccionado por el consejo del FFFIR, al cual se acompañaría un anexo, el estado patrimonial y financiero del BNA fiduciario.
(d) Estados contables en proceso de elaboración debido a que el contrato de fideicomiso fue constituido durante el mes de mayo de 2019.

(c) On December 12, 2018, an Agreement was entered into whereby it was agreed the issuance, as from fiscal year 2018, of a single Financial Statement prepared by the FFFIR Council, to be accompanied by a Schedule, the Statement of Financial Position and Condition of BNA as trustee.
(d) Financial Statements are in the process of being prepared since the Trust was set up in May 2019.

49.2.
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

De acuerdo a la Comunicación "A" 5301 comprende a las personas físicas, personas jurídicas de carácter no público no comprendidas en la Ley de Entidades Financieras, fideicomisos y otros entes ideales, figuras asociativas o universalidades.

Las empresas públicas que estén constituidas jurídicamente como sujetos de derecho privado, se rigen por las normas cambiarias vigentes para el sector privado no financiero, excepto en los casos en que esté explícitamente previsto un tratamiento en particular.

Los fondos fiduciarios pertenecientes a esta categoría administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

49.2.
NON-FINANCIAL PRIVATE SECTOR

Pursuant to Communication "A" 5301, non-financial private sector consists of individuals, non-public entities not subject to the Law on Financial Institutions, trusts and other legal bodies, or other forms of associations.

Public companies legally established as persons of private law are governed by the exchange regulations in effect for non-financial private sector, except in cases where a particular treatment is expressly provided for.

As of December 31, 2020 and 2019, trust funds administered by the Bank, recorded under this item, are as follows:

FIDEICOMISOS FINANCIEROS / *FINANCIAL TRUSTS*		
	Patrimonio neto / *Net worth*	
Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	31/12/2020	31/12/2019
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Covisan S.A.	945 (2)	1.287
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Goyenechea S.A.	2 (3)	7
Fideicomiso BERSA	(158.021)	(218.409)

FIDEICOMISOS DE GARANTÍA / *GUARANTEE TRUSTS*		
	Patrimonio neto / *Net worth*	
Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	31/12/2020	31/12/2019
Fideicomiso Desarrollos Maipú	1.850	440
Fideicomiso Fundación para el Progreso de la Universidad Católica de Córdoba	346	355
Fideicomiso Fundación Médica de Río Negro y Neuquén	159	76
Fideicomiso Clínica Privada de Especialidades de Villa María S.R.L.	148	15
Fideicomiso Sanatorio Cruz Azul S.R.L.	111 (1)	308
Fideicomiso de Garantía Grupo Aerolíneas	62	230.349
Fideicomiso de Garantía Estación Terminal Mendoza S.A.	53	344
Fideicomiso KLP Emprendimientos	20	543
Fideicomiso GEDYT S.A. Grupo Endoscópico de Diagnóstico y Tratamiento	18 (1)	1
Fideicomiso Sanatorio del Salvador Privado S.A.	-	222
Fideicomiso Ciapexsa	-	118.584
Fideicomiso Policlínico Modelo de Cipolletti S.A.	-	112
Fideicomiso de Garantía UCSA S.A. y Conta Walter Mario S.R.L.	-	19
Fideicomiso Sancor Cooperativas Unidas Limitadas	- (3)	-

FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACIÓN / *MANAGEMENT TRUSTS*		
	Patrimonio neto / *Net worth*	
Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	31/12/2020	31/12/2019
Fideicomiso Nuevo Central Argentino S.A.	293.669	217.840
Fideicomiso Obra Social Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	237.032	298.766
Fideicomiso de Administración Nuevo Banco de Santa Fe	173.103	108.034
Fideicomiso Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	165.971	91.593
Fideicomiso Ferrosur Roca S.A.	112.913	135.774
Fideicomiso Ferroexpreso Pampeano S.A.	89.861	36.589
Fideicomiso Programa de Profundización y Modernización del Puerto Quequén	25.772 (4)	35.086
Fideicomiso Plan de Recuperación del Mantenimiento Diferido	5.811 (1)	7.911
Fideicomiso Promoción para la Actividad Exportadora de la Industria Frigorífica	28 (3)	38

(1) Saldos al 31 de diciembre de 2019
(2) Saldos al 30 de junio de 2016.
(3) En liquidación.
(4) Saldos al 31 de octubre de 2019

(1) Balances as of December 31, 2019
(2) Balances as of June 30, 2016.
(3) In liquidation.
(4) Balances as of October 31, 2020

NOTA 50
AGENTE DE CUSTODIA DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

NOTE 50
ESCROW AGENT IN MUTUAL FUNDS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Banco en su carácter de agente de custodia de fondos comunes de inversión Pellegrini, mantiene los siguientes valores:

As of December 31, 2020 and 2019 in its capacity as escrow agent in "Pellegrini" mutual funds, the Bank holds the following securities:

Fondo común de inversión	Títulos privados *Private Securities*	Títulos públicos *Government securities*	Depósitos a plazo fijo *Time Deposits*	Cheques de pago diferido *Post-dated checks*	Cauciones *Sureties*	*Mutual fund*
Pellegrini – Acciones	247.723	-	-	-	-	*Pellegrini – Acciones*
Pellegrini – Renta pesos	-	-	27.520.104	-	4.500.000	*Pellegrini – Renta pesos*
Pellegrini – Renta fija plus	21.911	268.169	-	-	-	*Pellegrini – Renta fija plus*
Pellegrini – Renta	-	-	4.862	-	-	*Pellegrini – Renta*
Pellegrini – Renta fija	4.295.644	9.614.604	3.773.498	-	-	*Pellegrini – Renta fija*
Pellegrini – Integral	65.358	155.984	-	-	-	*Pellegrini – Integral*
Pellegrini – Empresas Argentinas	818.421	816.091	-	3.990.137	-	*Pellegrini – Empresas Argentinas*
Pellegrini – Renta fija ahorro	29.701	139.562	-	-	-	*Pellegrini – Renta fija ahorro*
Pellegrini – Agro	73.403	72.325	-	-	-	*Pellegrini – Agro*
Pellegrini – Desarrollo Argentino	1.696.648	772.909	-	81.554	-	*Pellegrini – Desarrollo Argentino*
Pellegrini – Crecimiento	2.600.090	14.082.387	-	-	-	*Pellegrini – Crecimiento*
Pellegrini – Renta Fija Pública	-	5.962.086	-	-	-	*Pellegrini – Renta Fija Pública*
Pellegrini – Renta Pública Federal	618.633	2.569.680	-	-	-	*Pellegrini – Renta Pública Federal*
Pellegrini – Renta Dólares	432.421	484.905			-	*Pellegrini – Renta Dólares*
Pellegrini – Protección	3.848.735	9.184.317	500.000	-	-	*Pellegrini – Protección*
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	**14.748.688**	**44.123.019**	**31.798.464**	**4.071.691**	**4.500.000**	*TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2019*
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE2019	**6.821.257**	**18.758.143**	**5.679.990**	**2.425.218**	**-**	*TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2018*

NOTA 51
SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

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.

NOTE 51
SANCTIONS AND PROCEEDINGS INITIATED BY BCRA

In accordance with Communication "A" 5689, dated January 8, 2015, BCRA requires that financial institutions record and report administrative and/or disciplinary sanctions or criminal penalties applicable under judgments entered by courts of first instance, enforced or initiated by BCRA, the Financial Intelligence Unit (UIF), the Argentine Securities Commission (CNV), or Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN). Beginning in January 2015, accounting records should reflect amounts covering all sanctions, with the establishment of allowances covering 100% of each, held until settlement or final court judgment.

In addition, such communication provides that any proceedings initiated by BCRA shall be reported upon notice of opening of proceedings served by the Superintendence of Financial and Exchange Institutions (SEFyC).

Por otra parte, mediante la Comunicación "A" 5940 de fecha 1 de abril de 2016, el BCRA dispuso que las entidades financieras que a dicha fecha tengan registradas contablemente previsiones por las sanciones mencionadas deberán analizar, de acuerdo con los informes legales vigentes, si se cumplen las condiciones para su registración contable total o parcial. En el caso de sanciones que no reúnan las condiciones para efectuar la previsión contable, la Entidad deberá desafectar estos saldos con contrapartida en "Ajuste de resultado de ejercicios anteriores" o en la cuenta de pérdidas diversas "Cargos por sanciones administrativas, disciplinarias y penales", según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión que ha sido notificada con fecha 13 de junio de 2014 por la CNV del sumario 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 de Directorio. Cabe aclarar que, el Directorio y los asesores legales de Pellegrini S.A. 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 2020 y 2019 no se ha registrado previsión alguna en relación con el mismo.

Asimismo, en cumplimiento a lo indicado en la citada comunicación informamos con los alcances requeridos, los sumarios iniciados por el BCRA, en trámite, a la fecha:

51.1. Sanciones

No se registran a la fecha, sanciones administrativas y/o disciplinarias, ni penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el BCRA, la 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 financieros.

51.2. Sumarios Iniciados por el BCRA

No se han constituido provisiones por estos conceptos, considerando que la resolución final de las situaciones descriptas objeto de sumarios no habrán de generar un impacto patrimonial significativo.

Expediente UIF N°196/16-Expediente N° 2544/2019
Mediante Resolución UIF 87 del 10 de julio de 2017 se ordenó instruir sumario tendiente a deslindar las responsabilidades que le pudieren corresponder a la Entidad, en su carácter de sujeto obligado en los términos del art. 20 de la Ley 25246, a su órgano de administración y al oficial de cumplimiento que se encontraba en funciones durante el período comprendido entre el 17 de diciembre de 2015 y el 9 de mayo de 2016, por incumplir -prima facie- con lo dispuesto en el art. 21 incisos a) y b) de la Ley 25246 y sus modificatorias, en los artículos 3 incisos e) y f), 12 inciso b), 13 inciso j), 14 apartado II, 21 incisos a), b) y d), 22 inciso a), 23, 24 inciso e) y 29 de la Resolución UIF 121/2011 y el art. 3 de la Resolución UIF 11/2011, siendo dichas infracciones pasibles de las sanciones previstas en el artículo 24 de la mencionada ley.

Se imputaron a la Entidad supuestos incumplimientos relativos a la política de conocimiento e identificación del cliente, calificado como deber de información en los términos del Grupo de Acción Financiera del Cliente Internacional (GAFI/FATF) y la a la obligación de reportar operaciones sospechosas, calificado como deber de reporte por parte de GAFI/FATF.

En tiempo oportuno, el Banco presentó su pertinente descargo, realizando un análisis y contestando las imputaciones contenidas en la Resolución UIF 87/17, sosteniendo que las conductas que se le imputaron no se correspondían con los tipos previstos en la normativa vigente al momento de los sucesos y menos aún con las consecuencias que de ellos se pretende generar, circunstancia a partir de la cual no resulta posible aplicar reproche alguno a la actuación del **Banco de la Nación Argentina** desde que se ha ajustado a los términos de aquella normativa, adoptando en todo momento los procedimientos y/o recaudos que le eran exigibles en el cumplimiento de las obligaciones a su cargo; considerando además que su valoración debía inexcusablemente ser interrelacionada con la naturaleza y tipo de operaciones que dieron motivo al cuestionamiento de la instrucción sumarial.

Mediante el dictado de la Resolución 293 del 28 de diciembre 2018, se responsabilizó a miembros de su Directorio y al Oficial de Cumplimiento por: a) infracción al inciso b) del artículo 12, al inciso a) del artículo 22 y al artículo 23 de la Resolución UIF 121/2011, en virtud de lo cual se impuso una multa de 100; b) infracción al apartado II del artículo 14 de la Resolución UIF 121/2011, en virtud de lo cual se impuso una multa de 100, c) infracción al inciso e) del artículo 24 de la Resolución UIF 121/2011, en virtud de lo cual se impuso una multa de 100; d) inobservancia parcial al inciso b) del art. 21 de la Ley 25246 y sus modificatorias y a los incisos c) y g) del art. 29 de la Resolución UIF 121/2012, en virtud de lo cual se impuso una medida correctiva.

Con fecha 10 de enero de 2019 se abonó la suma de 300 correspondiente al total de las multas impuestas como condición para la interposición del recurso de apelación. La mencionada resolución fue objeto de recurso directo ante la Cámara de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, presentado el 12 de febrero de 2019, radicado en la sala III, caratulado "**Banco de la Nación Argentina** c/ UIF s/ Código Penal – Ley 25246 – Decreto 290/07", expediente 2544/2019. Con fecha 15 de marzo de 2019, el tribunal dispuso correr traslado del recurso de apelación a la Unidad de Información Financiera por el plazo de 30 días.

Notificado el traslado a la Unidad de Información Financiera mediante oficio judicial de fecha 17 de abril de 2019, la citada se presenta en autos solicitando se ordene la comunicación prevista en el art. 8 de la Ley 25344.

Also, through Communication "A" 5940 dated April 1, 2016, BCRA provided that financial institutions having recorded as of such date allowances for the aforementioned sanctions should analyze, in accordance with legal reports in effect, whether conditions are met for total or partial recording thereof. In the case of sanctions not warranting the establishment of allowances, the Institution must disregard the allowance for such balances recording a contraaccount under "Adjustment to prior fiscal years' results" or as miscellaneous losses under "Charges for administrative, disciplinary and criminal penalties", as applicable.

As of December 31, 2020 and 2019, the companies subject to consolidation are not subject to any administrative and/or disciplinary penalties or any other legal proceedings to be disclosed as required under Communication "A" 5689 of BCRA, except for Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión which has been served on June 13, 2014 by CNV on administrative proceedings No. 52/1012 initiated against such company, its directors and statutory auditors given the absence at corporate domicile of Book 3 of the Supervisory Committee and failure by statutory auditors to timely sign certain minutes of the Board of Directors. It should be noted that the Board of Directors and legal counsel of Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión do not expect significant adverse economic effects from the outcome of such proceedings; therefore, as of December 31, 2020 and 2019, no allowances have been recorded in relation to this matter.

Likewise, as required under such communication, we inform with the required scope the following administrative proceedings initiated by BCRA, pending to date:

51.1. Penalties:

To date, there are no administrative and/or disciplinary sanctions or criminal penalties applicable under judgments entered by courts of first instance, enforced or initiated by BCRA, the Financial Intelligence Unit (UIF), the Argentine Securities Commission (CNV), or Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), against this Institution, that have been served at the time of issuance of these financial statements.

51.2. Administrative Proceedings initiated by BCRA:

No reserves have been made for these items, considering that the outcome of the aforementioned situations subject to administrative proceedings will not have a significant impact on BNA's financial position.

UIF File No. 196/16-File No. 2544/2019
UIF Resolution No. 87 dated July 10, 2017 ordered that administrative proceedings be carried out in order to release the Institution from liability, in its capacity as obligor under Article 20 of Law No. 25246, as well as its Board of Directors and Compliance Officer acting as such between December 17, 2015 and May 9, 2016, for prima facie noncompliance with Article 21 subparagraphs (a) and (b) of Law No. 25246, as amended, Article 3 subparagraphs (e) and (f), Article 12 subparagraph (b), Article 13 subparagraph (j), Article 14 subsection II, Article 21 subparagraphs (a), (b) and (d), Article 22 subparagraph (a), Article 23, Article 24 subparagraph (e), and Article 29 of UIF Resolution No. 121/2011 and Article 3 of UIF Resolution No. 11/2011, such violations being subject to sanctions established in Article 24 of said Law.

The Institution is charged with alleged noncompliance with Know Your Customer Policy and with the duty to report suspicious transactions, both being reporting obligations according to the Financial Action Task Force (FATF).

*The Bank submitted the relevant disclaimer in due time, analyzing and replying to all charges under UIF Resolution No. 87/17, indicating that the acts attributed thereto did not correspond to the types established in the regulations in force at the time of the events and even less to the consequences claimed, under which circumstances it is inadmissible to question the actions of **Banco de la Nación Argentina** as it abides by such regulations, at all times implementing the required procedures and/or precautions when performing its duties; taking into consideration also that its assessment was inevitably related to the nature and type of transactions giving rise to the investigation under administrative proceedings.*

Through Resolution No. 293 dated December 28, 2018, members of its Board of Directors and the Compliance Officer were held accountable for: a) violation of article 12(b), article 22(a) and article 23 of UIF Resolution No. 121/2011, for which a fine was imposed in the amount of ARS 100; b) violation of section II of article 14 of UIF Resolution No. 121/2011, for which a fine was imposed in the amount of ARS 100; c) violation of article 24(e) of UIF Resolution No. 121/2011, for which a fine was imposed in the amount of ARS 100; d) partial noncompliance with article 21(b) of Law No. 25246, as amended, and article 29, subparagraphs (c) and (g) of UIF Resolution No. 121/2012, for which a corrective measure was implemented.

*On 01/10/2019 the amount of ARS 300 was paid on account of the fines imposed prior to bringing the appeal. Such resolution was appealed before the Federal Court of Appeals on Administrative Litigation (Cámara de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal), Room III, on 02/12/2019, captioned "**Banco de la Nación Argentina** c/ UIF s/ Código Penal –Ley 25246– Dto. 290/07", File No. 2544/2019. On March 15, 2019, the Court ordered the service of notice of the appeal to the Financial Intelligence Unit for a term of 30 days.*

Upon service of notice to the Financial Intelligence Unit through official letter dated April 17, 2019, the aforementioned unit entered an appearance seeking that the communication set forth under section 8 of Law No. 25344 be ordered.

Mediante Resolución de fecha 9 de mayo de 2019, la Cámara de Apelaciones interviniente hizo lugar al planteo formulado disponiendo librar oficio a la Procuración del Tesoro de la Nación y suspender el plazo del traslado del recurso de apelación hasta tanto se acredite en las actuaciones su diligenciamiento y se produzca el vencimiento del plazo previsto en el art. 6° de la Ley 25344 (20 días).

Con fecha 14 de junio de 2019 se acreditó en el expediente el oficio dirigido a la Procuración del Tesoro de la Nación, que fue ingresado con fecha 7 de junio de 2019.

El 15 de julio de 2019 la sala III de la Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal interviniente en el caso dispuso la reanudación de los plazos procesales. La UIF se presentó y contestó el recurso de apelación deducido por el **Banco de la Nación Argentina**, ratificando las imputaciones realizadas en sede administrativa y defendiendo la proporcionalidad de la sanción económica impuesta por haberse respetado los límites reglamentarios con mérito de los hechos infraccionales y la responsabilidad de sus participantes, todo ello en el marco del sistema de normas que tiene por objeto la prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo. Con fecha 6 de septiembre de 2019, el tribunal tuvo por contestado el traslado ordenado de la UIF y dispuso pasar los autos para resolver, situación procesal que se mantiene a la fecha de presentación de los estados financieros.

Mediante sentencia de fecha 5 de diciembre de 2019 dictada en las actuaciones "**Banco de la Nación Argentina** c/UIF s/Código Penal – Ley 25246 – Decreto 290/07 art. 25", la sala III de la Cámara de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal admitió el recurso de apelación interpuesto por el Banco contra la Resolución UIF 293/18 y, en consecuencia, dejó sin efecto las multas -por falta de documentación respaldatoria y del perfil transaccional del cliente, por falta de monitoreo de operaciones de los clientes- y la medida correctiva impuesta por la falta de reporte de operaciones sospechosas. Contra la decisión de la cámara, la UIF interpuso recurso extraordinario federal, razón por la cual la misma no ha adquirido firmeza.

Posteriormente con fecha 26 de diciembre de 2019, la UIF apeló a la última instancia recursiva que disponía mediante la interposición de un recurso extraordinario (REX), del cual se le dio traslado al BNA y esta asesoría legal contestó en tiempo y forma los agravios de estilo, en fecha 24 de julio de 2020.

Con fecha 5 de agosto 2020, la Cámara Contencioso Administrativo Federal - Sala III - sito en Talcahuano 550 planta baja, rechazó el recurso extraordinario interpuesto a fs. 287/307, con costas en el orden causado.

El proceso se encuentra concluido, habiéndose revocado la sanción impuesta al Banco en el sumario.

Through Resolution dated May 9, 2019, the acting Court of Appeal granted the petition ordering the issuance of an official letter to the Office of the Attorney for the Argentine Treasury and postponement of the term for service of the appeal until proof thereof is submitted and expiration of the term provided for in section 6 of Law No. 25344 (20 days) occurs.

On June 14, 2019, the official letter addressed to the Office of the Attorney for the Argentine Treasury, which had been received on June 7, 2019, was recorded in the court docket.

*On July 15, 2019, Room III of the Federal Court on Administrative Litigation (Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal) hearing the case ordered the reinstatement of court deadlines. The Financial Intelligence Unit (UIF) appeared and answered the appeal brought by **Banco de la Nación Argentina**, confirming the charges made before administrative authorities and defending the proportionality of the economic penalty imposed since it is within the regulatory limits based on the infringement and liability of the parties involved, under the regulations intended for the Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism. On September 6, 2019, the Court deemed that service ordered by UIF had been answered and ordered remittance of the case for decision. This status of legal proceedings continues as of the date of submission of financial statements.*

*Through judgment rendered on December 5, 2019 in the matter "**Banco de la Nación Argentina** c/UIF s/Código Penal –Ley 25.246– Dto. 290/07 art. 25", Room III of the Federal Court of Appeals on Administrative Litigation (Cámara de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal) allowed the appeal brought by the Bank against UIF Resolution No. 293/18 and, accordingly, waived the fines –for lack of transactional customer profile and supporting documents and for failure to monitor customer transactions– and the corrective measure imposed for failure to report suspicious transactions. The Financial Intelligence Unit (UIF) brought an extraordinary federal appeal against the Court decision; therefore, the decision has not been affirmed.*

Then, on December 26, 2019, the UIF made use of the last instance of appeal available by means of filing an extraordinary appeal, the service of notice of which was served to BNA, and this Legal Counseling answered the grounds of appeal in due time and manner on July 24, 2020.

On August 5, 2020, the FEDERAL COURT OF APPEALS ON ADMINISTRATIVE LITIGATION, ROOM III, with domicile at TALCAHUANO 550 PLANTA BAJA, rejected the extraordinary appeal filed on pages 287/307, with each party bearing their own legal costs.

The proceedings concluded, and the penalty imposed on the Bank in the administrative proceedings was revoked.

Expediente UIF N° 387/12 - Banco de la Nación Argentina S/ Supervisión BCRA
Mediante Resolución UIF 33 de fecha 11 de junio de 2020 se ordenó instruir sumario tendiente a deslindar responsabilidades que le pudieran corresponder al **Banco de la Nación Argentina** (en su carácter de Sujeto Obligado en los términos del art. 20 de la Ley 25246), a su órgano de administración y su oficial de cumplimiento que se encontraban en funciones al momento de producirse los presuntos incumplimientos allí descriptos, respecto de los artículos 20 bis, 21 inciso a) y 21 bis de la Ley 25246 y en los artículos 14 apartado I incisos d), e), f), i), j) y k) y apartado II, 21 inciso b), 22, 23, 24 incisos e) y f), 26, 29 inciso c) de la Resolución UIF 121/2011 y sus modificatorias. El sumario en cuestión tuvo su origen en diversas inspecciones, verificaciones y tareas de seguimiento realizadas por el BCRA, en el marco del deber de colaboración dispuesto en el Anexo I de la Resolución UIF 104/2010, modificada por las Resoluciones UIF 165/2011 y 229/2014. En dicho sumario se imputaron falencias en el cumplimiento adecuado de las políticas y procedimientos de PLA/FT, siendo permeable a la comisión de operatorias vinculadas con el lavado de activos detectadas en once cuentas de clientes cuentacorrentistas. Mediante cédula recibida el día 18 de junio de 2020 en la mesa de entradas de Asuntos Legales, se citó al Banco en calidad de sumariado a fin de que, en el plazo de 10 días hábiles administrativos, presente el descargo y ofrezca prueba.

Con fecha 13 de enero de 2021, se presentó el descargo oponiendo excepciones y ofreciendo copiosa prueba en respaldo de cada una de las posiciones del banco, y que procuran refutar las imputaciones. Por resolución de fecha 27 de enero de 2021 la UIF tuvo por presentado el descargo en los términos propuestos, quedando pendiente a la fecha su tratamiento y posterior resolución administrativa.

Sumario en lo Financiero N° 1574, Expte. N° 388/152/19
"Banco de la Nación Argentina"
Sumario instruido por el BCRA a fin de determinar la eventual responsabilidad del Banco por la demora en remitir a esa entidad rectora información y/o documentación vinculada con la designación de su Síndico titular. En fecha 10 de diciembre 2020 el Banco fue notificado de su apertura.

Mediante presentación de fecha 22 de diciembre 2020 se realizó formal descargo al sumario incoado, en el cual el Banco rechaza las imputaciones y ofrece la prueba que respalda la posición de la Institución.

A la fecha no se ha resuelto el mismo por parte del ente rector de las entidades financieras.

Sumario en lo Financiero N° 1580, Expte. N° 388/59/20
"Banco de la Nación Argentina"
Sumario instruido por el BCRA al Banco, a sus integrantes del Directorio, al Síndico y funcionarios, a fin de determinar la eventual responsabilidad por presuntas irregularidades i) en la gestión crediticia relacionada con las asistencias otorgadas al grupo Vicentin SAIC, ii) en el proceso de calificación, clasificación y seguimiento de la situación crediticia de dicho cliente; iii) así como también se imputa haber

UIF File No. 387/12 - Banco de la Nación Argentina s/ Supervisión BCRA
*UIF Resolution No. 33 dated June 11, 2020 ordered that administrative proceedings be carried out in order to release **Banco de la Nación Argentina** from liability (in its capacity as obligor under Article 20 of Law No. 25246) as well as its Board of Directors and Compliance Officer acting as such at the time the alleged noncompliance expressed therein took place, in relation to Article 20 bis, Article 21, subparagraph (a) and Article 21 bis of Law No. 25,246 and to Article 14, paragraph (I), subparagraphs (d), (e), (f), (i), (j) and (k), and paragraph II, Article 21, subparagraph (b), Article 22, Article 23, Article 24, subparagraphs (e) and (f), Article 26, and Article 29, subparagraph (c) of UIF Resolution No. 121/2011, as amended. The administrative proceedings resulted from several inspections, verifications and follow-ups performed by BCRA within the framework of the duty of collaboration set forth under Annex I of UIF Resolution No. 104/2010, amended by UIF Resolutions Nos. 165/2011 and 229/2014. Such administrative proceedings stated deficiencies in the proper compliance with prevention of money laundering and financing of terrorism policies and procedures, thus enabling transactions relating to money laundering detected in eleven accounts of customers who have current accounts. By means of a subpoena received on June 18, 2020 at the Legal Affairs Reception Desk, the Bank was summoned in its capacity as defendant for the purpose of submitting its defense and offering evidence within 10 administrative business days.*

On January 13, 2021, the defense was submitted raising defenses and offering abundant evidence supporting each of the Bank's positions, which seek to rebut the accusations. By means of a Resolution dated January 27, 2021, the UIF acknowledged receipt of the defense in the proposed terms; analysis and further administrative resolution thereof are pending as of this date.

Financial administrative proceedings No. 1574 - File No. 388/152/19 "BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA"
Administrative proceedings carried out by BCRA to determine the Bank's potential liability for the delay in submitting information and/or documentation related to the appointment of its Statutory Auditor to such controlling body. On December 10, 2020, the Bank was notified of the commencement of the proceedings.

By means of a submission dated December 22, 2020, the formal defense in relation to the administrative proceedings brought was made. In such defense, the Bank rejected the accusations and offered evidence supporting the Institution's position.

As of this date, the proceedings have not been concluded by the controlling body of financial institutions.

Financial administrative proceedings No. 1580, File No. 388/59/20 "BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA"
Administrative proceedings carried out by BCRA against the Bank, the members of its Board of Directors, the Statutory Auditor and officials to determine the potential liability for alleged irregularities (i) in Credit Management in relation to the facilities granted to Vicentin SAIC group, (ii) in the processes for rating, classification and follow-up of the credit position of

otorgado financiaciones al sector privado no financiero excediendo los límites establecidos para las grandes exposiciones al riesgo crediticio.

Con fecha 10 de diciembre de 2020, se notificó formalmente al BNA de la apertura de las actuaciones sumariales. Ante diversos pedidos fundados del Banco, el BCRA otorgó sendas prórrogas del plazo para la presentación del responde.

La Gerencia de Asuntos Legales, con la colaboración de las instancias administrativas correspondientes, se encuentra trabajando en la elaboración del responde, el cual será presentado para la previa aprobación de las máximas autoridades del Banco.

Sumario N° 7531 - Expte. N°381/178/20, en trámite por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA

El presente sumario se inicia en virtud que la Gerencia de Supervisión de Entidades Financieras VII verificó que, durante el mes de octubre de 2019, una sucursal del **Banco de la Nación Argentina** dio curso a dos operaciones bajo el código de concepto "PRÉSTAMOS financieros (p08)" con el cliente Buhl S.A. sin haber constatado la razonabilidad de las mismas conforme lo dispuesto por el punto 18 de la Comunicación "A" 6770 -de fecha 1 de septiembre de 2019- del Banco Central.

Las operaciones cuestionadas datan de fecha 21 y 24 de octubre 2019, siendo su beneficiaria la empresa Gerendall S.A. (Uruguay).

El Banco fue notificado del presente sumario en fecha 5 de febrero de 2021, mediante cédula dirigida a la Institución y a los empleados involucrados.

En fecha 12 de febrero de 2021 el BNA efectuó presentación ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos del BCRA, solicitando prórroga, a los fines de tomar vista de las actuaciones y realizar el pertinente descargo; e informando los domicilios reales de los agentes referidos en la cédula de notificación mencionada al solo efecto de colaborar con la notificación y evitar futuras nulidades. El día 26 de febrero 2021 se procedió a presentar el descargo en representación de la Institución.

Por último, se informa que al día 4 junio de 2021 hemos concurrido ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA a los fines de tomar vista de las actuaciones, resultando encontrarse "en trámite".

NOTA 52
AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2020 corresponde principalmente a los ajustes al inicio del ejercicio por la aplicación anticipada de la Comunicación "A" 7211 modificando la exposición del resultado monetario devengado de aquellas partidas de naturaleza monetaria que se encontraban medidas a valor razonable con cambios en ORI por 156.024.135. Incluye además, las diferencias determinadas entre el marco contable

said customer; and (iii) the accusation of having granted financings to the non-financial private sector exceeding the limits set for Large Exposures to Credit Risk.

On December 10, 2020, BNA was formally notified of the commencement of the administrative proceedings. In response to several grounded requests by the Bank, BCRA granted extensions for submitting answers.

The Management of Legal Affairs, in collaboration with the relevant administrative areas, is working on the elaboration of the answer, which will be submitted to the highest authorities of the Bank for their prior approval.

Administrative proceedings No. 7531 – File No. 381/178/20, pending before Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario (Foreign Exchange Contentious Affairs Management Office) of BCRA

These proceedings were commenced due to the fact that the Management of Surveillance of Financial Institutions VII verified that, during October 2019, a branch of ***Banco de la Nación Argentina*** *allowed two transactions under the code "Financial Loans (P08)" with customer "BUHL S.A." without having verified their reasonableness in accordance with item 18 of BCRA's Communication "A" 6770 —dated September 1, 2019.*

The transactions at issue are dated October 21 and 24, 2019, and their beneficiary is the company Gerendall S.A. (Uruguay).

The Bank was notified of these proceedings on February 5, 2021 by means of a subpoena addressed to the Institution and to the employees involved.

On February 12, 2021, BNA made a submission before the Contentious Affairs Management Office of BCRA whereby it requested an extension for the purpose of reading the file and making the relevant defense, and informed the legal addresses of the agents referred to in the court notice mentioned above for the sole purpose of collaborating with the service of process and avoiding future nullities. On February 26, 2021, the defense was submitted on behalf of the Institution.

Finally, on June 4, 2021, we appeared before the Foreign Exchange Contentious Affairs Management Office of BCRA for the purpose of reading the file, the status of which was "pending".

NOTE 52
ADJUSTMENT TO PRIOR FISCAL YEARS' RESULTS

As of December 31, 2020, this corresponds mainly to adjustments at the beginning of the fiscal year related to the early implementation of Communication "A" 7211, modifying the exposure of the monetary income/loss accrued from items of a monetary nature that were measured at fair value through Other Comprehensive Income amounting to ARS 156,024,135. It also includes differences between the

anterior y los importes al 31/12/2019 reexpresados en moneda homogénea de esa fecha que constituyen los saldos iniciales del presente ejercicio, conforme a la Comunicación "A" 6849 del BCRA por 14.325.633.

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la cancelación de la provisión del impuesto a las ganancias por 10.428.886 (ganancia) y del impuesto sobre los ingresos brutos por 4.886.220 (pérdida) como así también al pago por servicios a proveedores por 735.930 (pérdida).

NOTA 53
HECHOS POSTERIORES

53.1. Pérdidas crediticias esperadas – cambios metodológicos en la estimación de previsiones por inconbrabilidad bajo el modelo de deterioro NIIF 9 Punto 5.5.

Mediante Resolución de Directorio 1.277 de fecha 22 de julio de 2021, el banco aprobó modificaciones metodológicas al modelo de perdidas crediticias esperadas.

Los principales cambios obedecen a i) nuevo cálculo de Probabilidades de *Default* (PD), a través de curvas de PD; ii) la incorporación de cálculos de factores de prospectividad, iii) actualización y modificación el cálculo de la pérdida en caso de incumplimiento, y iv) la definición de parámetros por criterio experto para casos particulares generando mejoras significativas al modelo antecesor (descripto en nota 38).

La mencionada resolución establece como periodo de entrada en vigencia de las modificaciones al modelo de pérdidas crediticias esperadas al mes de junio 2021.

53.2.

A partir del 1° de abril de 2021 se designó a la Dra. María del Carmen Barros a cargo de la Gerencia General del **Banco de la Nación Argentina**.

No existen otros hechos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre de ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no mencionados en las notas a los presentes Estados Financieros.

prior accounting framework and the amounts as of December 31, 2019 restated in constant currency on such date, which constitute this fiscal year's initial balances, pursuant to BCRA's Communication "A" 6849, in the amount of ARS 14,325,633.

As of December 31, 2019, this corresponds to the settlement of provision for Income Tax in the amount of ARS 10,428,886 (profits) and Gross Income Tax provision in the amount of ARS 4,886,220 (loss) as well as the payment to suppliers in the amount of ARS 735,930 (loss).

NOTE 53
SUBSEQUENT EVENTS

53.1. Expected credit losses – Methodological changes in the assessment of allowance for loan losses under the value impairment model provided for under subparagraph 5.5. of IFRS 9

Through Board Resolution No. 1277 dated July 22, 2021, the Bank approved methodological changes to the Expected Credit Loss model.

The main changes are due to i) a new method for calculating Probability of Default (PD) by means of PD curves; ii) the inclusion of calculations of prospectivity factors; iii) update and modification of the calculation of Loss Given Default, and iv) the definition of parameters by expert criterion for specific cases, which have significantly improved the preceding model (as described in Note 38).

The above-mentioned resolution sets June 2021 as the time of entry into force of the changes to the expected credit loss model.

53.2.

As from April 1, 2021, Ms. María del Carmen Barros has been appointed as General Manager of ***Banco de la Nación Argentina****.*

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 not mentioned in the Notes to these Financial Statements.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Presidente y Directores de
Banco de la Nación Argentina
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

Informe sobre los estados financieros consolidados

1. Informe sobre los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos efectuado un examen de auditoría sobre los Estados Financieros Consolidados adjuntos de **Banco de la Nación Argentina** (en adelante, el "**Banco de la Nación Argentina**" o la "Entidad"), que comprenden;

a) el estado consolidado de situación financiera por el ejercicio económico anual finalizado al 31 de diciembre de 2020;

b) los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales por el ejercicio económico anual finalizado el 31 de diciembre de 2020;

c) el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el ejercicio económico anual finalizado el 31 de diciembre de 2020;

d) el estado consolidado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico anual finalizado el 31 de diciembre de 2020; y

e) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria seleccionada incluidas en notas 1 a 53 y Anexos B, C, D, F, G, H, I, R, P y Q que los complementan al 31 de diciembre de 2020.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018, reexpresadas en moneda de diciembre de 2020, son parte integrante de los Estados Financieros Consolidados mencionados precedentemente y se los presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico anual.

2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros mencionados en el capítulo 1, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que tal como se describe en la Nota 2.1. a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE'), con las excepciones descriptas en la citada Nota.

Asimismo, el Directorio y la Gerencia de **Banco de la Nación Argentina** son responsables de la existencia del control interno que considere necesario para permitir la preparación de Estados Financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

3. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los Estados Financieros Consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo la misma de conformidad con la Resolución técnica N º 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las "Normas mínimas de Auditoria Externa" emitidas por el BCRA, aplicables a la auditoría de Estados Financieros, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los Estados Financieros de la Entidad.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos sobre bases selectivas para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los Estados Financieros. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Entidad de los Estados Financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio de la Entidad y de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión los Estados Financieros Consolidados mencionados en el capítulo 1 precedente presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera, así como sus resultados integrales, los cambios de su patrimonio neto y el flujo de efectivo del **Banco de la Nación Argentina** al 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the President and Board of Directors of
Banco de la Nación Argentina
Legal address: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

Report on Consolidated Financial Statements

1. Identification of Audited Financial Statements

*We have audited the Consolidated Financial Statements of **Banco de la Nación Argentina** (hereinafter "Banco de la Nación Argentina" or the "Institution") attached hereto, including the following items:*

a) Consolidated Balance Sheet for fiscal year as of December 31, 2020;

b) Consolidated Statement of Income and Other Comprehensive Income for fiscal year as of December 31, 2020.

c) Consolidated Statement of Changes in Shareholders' Equity for fiscal year as of December 31, 2020.

d) Consolidated Statement of Cash Flows for fiscal year as of December 31, 2020; and

e) A summary of the significant accounting policies and other supplementary information included in Notes 1 to 53, and Schedules B, C, D, F, G, H, I, R, P and Q as of December 31, 2020.

Balances and other information for fiscal year as of December 31, 2019 and the Balance Sheet as of December 31, 2018, restated in currency as of December 2020, are an integral part of the abovementioned Consolidated Financial Statements and are presented solely with the purpose of being interpreted exclusively in relation to figures and information pertaining to the fiscal year.

2. Responsibility of the Board of Directors and Management of the Institution

The Board of Directors of the Institution is responsible for the reasonable preparation and presentation of the Financial Statements referred to in paragraph 1 above, according to the financial information framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentine ("BCRA") which, as stated in Note 2.1. to the financial statements attached hereto, is based on the International Financial Reporting Standards (IFRS) approved by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (FACPCE) with the exceptions described in such Note.

Moreover, the Board of Directors and the Management of the Institution are responsible for the internal control as they deem necessary to enable the preparation of Financial Statements free from significant inaccuracies originated from mistakes or irregularities.

3. Auditors' Responsibility

Our responsibility is to give an opinion on the attached Consolidated Financial Statements based on our audit. We have conducted our audit in accordance with auditing standards established in FACPCE Technical Resolution No. 37, and the "Minimum Auditing Standards for External Auditors" issued by BCRA applicable to the audit of the Financial Statements. Such standards require that we comply with ethical requirements relevant to the audit of the Financial Statements of the Institution.

An audit involves performing procedures, on a selective basis, to obtain evidence on the figures and assertions presented in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's professional judgement, including the assessment of the risk that the financial statements contain significant errors. In making this risk assessment, the auditor considers the internal control implemented concerning the reasonable preparation and presentation by the Institution of the financial statements in order to design the audit procedures appropriate under the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control of the Institution. An audit also includes the assessment of the adequacy of the accounting policies used, and the reasonableness of the accounting estimates made by the Board of Directors of the Institution, and the presentation of the financial statements as a whole.

We believe that we have obtained good and enough evidence to support our professional opinion.

4. Opinion

*In our opinion, the Consolidated Financial Statements referred to in paragraph 1 of this report reasonably show, in every significant aspect, the financial position, the comprehensive income, the changes in shareholder's equity, and the cash flows of **Banco de la Nación Argentina** as of December 31, 2020, according to the financial information framework established by BCRA.*

5. Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los Estados Financieros Consolidados

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar la siguiente información revelada en los estados financieros consolidados mencionados en el capítulo 1:

a) En la Nota 2.1 a los estados financieros consolidados adjuntos, se indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:

(I) La exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 6847 del BCRA; y

(II) La medición en el reconocimiento inicial de los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, por el valor contable de los instrumentos entregados en reemplazo a esa fecha, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 7014 del BCRA.

La Entidad no ha cuantificado el efecto de las mencionadas diferencias.

b) Como se indica en nota 37.12 a los estados financieros consolidados mencionados en el capítulo 1, la Entidad continúa trabajando con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades de la Entidad. En orden a ello, la Entidad ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los presentes estados financieros.

c) En las Notas 53.1 y 38 a los estados financieros consolidados adjuntos se indica que con fecha 22 de julio de 2021, la Entidad aprobó ciertas modificaciones metodológicas al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas a los efectos de la determinación de las previsiones por riesgo de incobrabilidad. Los cambios introducidos tuvieron un impacto positivo, mejorando la calidad de las estimaciones efectuadas por la Entidad de acuerdo con lo requerido por la Sección 5.5 de la NIIF 9. A tal fin, la Entidad ha efectuado ciertas comprobaciones utilizando los nuevos criterios del modelo sobre la situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2020, habiendo concluido que no se evidenciaron variaciones significativas en los saldos de las previsiones por riesgo de incobrabilidad en forma global registrados contablemente a dicha fecha. En este sentido, cabe señalar que la Entidad continúa trabajando hacia un modelo único de estimación de pérdidas crediticias esperadas, en el marco de un proceso de convergencia que sigue en constante desarrollo y forma parte de un ciclo de mejora continua. El Directorio y la Gerencia estiman que en sus aspectos significativos el modelo vigente cumple con su objetivo y representa razonablemente el riesgo de incobrabilidad buscado por la referida norma contable.

5. Paragraph of Emphasis on certain aspects included in the Consolidated Financial Statements

Without changing our opinion, we emphasize the following information included in the consolidated financial statements referred to in paragraph1:

a. Pursuant to information contained in Note 2.1. to the consolidated financial statements attached hereto, they were prepared by the Board of Directors and Management of the Institution following the accounting information framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina, which differs from the International Financial Reporting Standards (IFRS) in relation to the following aspects:

(i) The temporary exemption from the application of subparagraph 5.5. (Value Impairment) of IFRS 9 "Financial Instruments", for non-financial public sector debt instruments, according to Communication "A" 6847 of BCRA; and

(ii) Measurement at initial recognition of public sector debt instruments received in exchange for other instruments, at the book value of instruments delivered as replacement therefor as of such date, according to Communication "A" 7014 of BCRA.

The Institution has not measured the impact of the abovementioned differences.

b) As indicated in Note 37.12 to Consolidated Financial Statements, referred to in paragraph 1 above, the Institution continues to work in order to overcome deficiencies regarding management and control preventing the information collected in certain processes from adapting completely to the needs of the Institution. In such sense, the Institution has executed additional review and control procedures in order to ensure reliability, accuracy and integrity of the information included in these financial statements.

c) In Notes 53.1 and 38 to the consolidated financial statements attached hereto, it is shown that on July 22, 2021, the Institution approved changes to the Expected Credit Losses Model in order to determine allowance for loan losses. The changes introduced had a positive impact, improving the quality of estimates made by the Institution according to subparagraph 5.5 of IFRS 9. For that purpose, the Institution has made some verifications based on the new model criteria regarding the condition of the Institution as of December 31, 2020, concluding that no significant variations were found in the balance of allowance for loan losses globally, recorded as of such date. In such sense, it should be stated that the institution continues to work towards a single model for calculation of expected credit losses within a framework of convergence process which is continuously evolving and integrates an ongoing improvement cycle. The Board of Directors and Management consider that the current model, in its significant aspects, complies with its purpose and reasonably represents the loan loss risk covered by such accounting standard.

d) Las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 que se presentan en los estados financieros consolidados adjuntos con fines comparativos, han sido modificadas para reflejar la aplicación de la NIC 29 "información Financiera en Economía Hiperinflacionaria" y el punto 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

Estas cuestiones deben ser tenidas en cuenta para la interpretación de los estados financieros consolidados adjuntos.

6. Otras cuestiones

a) Con relación a las cifras correspondientes al ejerc1C10 economico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe, surgen de los estados financieros consolidados correspondientes a los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, (considerando lo mencionado en el capítulo 5.c), preparados de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA vigentes a esas fechas, y fueron auditados la Auditoría General de Nación otros profesionales, quienes han emitido sus informes con opinión favora e in salve ades con fecha 18 de junio de 2020 y 25 de abril de 2019 respectivamente. D' ho estado financieros han sido reexpresados en moneda de diciembre de 2020.

b) Hemos emitido por separado un informe de auditoría sobre los estados financieros separados de Banco de la Nación Argentina a la misma fecha y por el mismo ejercicio económico indicado en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes informamos que:

a) Los registros contables utilizados por la Entidad para la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 surgen del sistema contable de la Entidad, los cuales no se encuentran rubricados en el Registro Público de Comercio considerando la naturaleza de banca pública nacional de la Entidad.

b) En virtud de lo requerido por la Resolución General N ° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la nota 47 a los estados financieros consolidados adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.

c) Según surge de los registros contables de la Entidad, mencionados en el apartado a) de este capítulo, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2020

d) Figures corresponding to fiscal year as of December 31, 2019 and to the Balance Sheet as of December 31, 2018 presented in the consolidated financial statements attached hereto on a comparative basis, have been restated to show the application of IAS 29 "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" and subparagraph 5.5 "Value Impairment" of IFRS 9 "Financial Instruments".

These matters should be taken into consideration when interpreting the consolidated financial statements attached hereto.

6. Other Matters

a) Figures corresponding to fiscal year as of December 31, 2019 and to the Balance Sheet as of December 31, 2018 presented on a comparative basis as stated in paragraph 1 of this report, result from the consolidated financial statements for fiscal years as of December 31, 2019 and 2018 (taking into account paragraph 5.c), prepared in accordance with the financial information framework established by BCRA in effect as of such dates, and audited by Auditoría General de la Nación and other professionals who have rendered their opinion favorably and without observations as of June 18, 2020 and April 25, 2019, respectively. Such financial statements have been restated in currency as of December 2020.

b) We have issued a separate audit report on the individual financial statements of Banco de la Nación Argentina as of the same date and for the same fiscal year stated in paragraph 1 hereof.

Information on other legal and regulatory requirements

In Compliance with legal and regulatory provisions in effect, we inform the following:

a) The accounting records used by the Institution for the preparation of the attached consolidated financial statements referred to in paragraph 1 hereof are based on the accounting system of the Institution, and are not signed or sealed by the Public Registry of Commerce due to its nature as a public national bank;

b) As regards the requirement under General Resolution 622/13 of the Argentine Securities Commission, we inform that no observations are made on the information stated in Note 47 to the attached consolidated financial statements in relation to the Minimum Net Worth and minimum liquid percentage required under such resolution.

c) Pursuant to accounting records of the Institution, referred to in subparagraph a) above, liabilities accrued as of December 31,

a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a $ 1.147.407.683,86 y no era exigible a esa fecha.

2020 for pension contributions assigned to the Argentine Social Security System amount to ARS 1,147,407,683.86 not payable as of such date.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de agosto de 2021.

City of Buenos Aires, August 18, 2021

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA - T° 1 - F° 21

Diego Martín Fernández
Contador Público (UBA)
CPCECABA - T° 360 - F° 133

Leticia Norma Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
CPCECABA - T° 173 F° 221

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

BECHER Y ASOCIADOS. S.R.L.
CPCECABA - Volume 1 Page 21

Diego Martín Fernandez
Certified Public Accountant (UBA)
CPCECABA - Volume 360 Page 133

Leticia Norma Ebba (Partner)
Certified Public Accountant (UAJFK)
CPCECABA - Volume 173 Page 221

INFORME DEL SÍNDICO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al Señor Presidente
y Señores Directores del
Banco de la Nación Argentina

En mi carácter de Sindico Titular del **Banco de la Nación Argentina** (en adelante el Banco) en el márco de las funciones establecidas en el artículo 22º inciso a) de su Carta Orgánica, aprobada a través de la Ley 21799, por la cual se determina que al Síndico de la Institución le corresponde acompañar la firma de los balances de fin de ejercicio y los estados generales de ganancias y pérdidas, he revisado los Estados Financieros Consolidados de la Institución al 31 de diciembre de 2020, que se detallan a continuación:

- El Estado de Situación Financiera,
- El Estado de Resultados,
- El Estado de Otros Resultados Integrales,
- El Estado de Cambios en el Patrimonio,
- El Estado de Flujos de Efectivo, y
- La correspondiente información explicativa incluida en las notas 1 a 53 y los anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R de los Estados Contables.

Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 y del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018, reexpresados en moneda de diciembre de 2020, son parte integrante de los estados financieros consolidados mencionados precedentemente y se presentan con el sólo propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio 2020.

La citada información las he firmado sólo para su identificación atento a que su emisión son exclusiva responsabilidad del Directorio. El Directorio del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) y de la existencia del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros.

La revisión ha sido llevada a cabo de acuerdo a los siguientes procedimientos:

a) Lectura de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

b) Determinación, en forma selectiva, de la concordancia de las cifras expuestas en los estados financieros con los registros principales.

c) Análisis del dictamen de auditoría externa suscripto por la Auditoría General de la Nación y Becher y Asociados S.R.L., sobre dichos estados financieros.

STATUTORY AUDITOR'S REPORT

To the President and
Members of the Board of Directors
Banco de la Nación Argentina

In my capacity as Statutory Auditor of Banco de la Nación Argentina (hereinafter, the Bank), within the framework of the duties set forth in Article 22 (a) of its Charter, approved through Law No. 21799, whereby it is established that the Statutory Auditor of the Institution shall sign the year-end balance sheets and the statement of income, I have reviewed the Consolidated Financial Statements of the Institution as of December 31, 2020 as detailed below:the Balance Sheet,

- *the Balance Sheet,*
- *the Statement of Income,*
- *the Statement of Other Comprehensive Income,*
- *the Statement of Changes in Shareholders' Equity,*
- *the Statement of Cash Flows, and*
- *the corresponding explanatory information in Notes 1 to 53 and Schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R to Financial Statements.*

The balances and other information for fiscal year ended as of December 31, 2019 and the Balance Sheet as of December 31, 2018, restated in currency as of December 2020 are an integral part of the abovementioned consolidated financial statements and are presented solely on a comparative basis with fiscal year 2020.

I have signed the foregoing information only for identification purposes, as issuance thereof is exclusive responsibility of the Board of Directors. The Board of Directors of the Institution is responsible for the reasonable preparation and presentation of financial statements according to the accounting framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA) and for the internal control as they deem necessary to enable the preparation of financial statements.

Such review has been conducted pursuant to the following procedures:

a) Reading of the Consolidated Financial Statements as of December 31, 2020.

b) Verification, on a selective basis, of the figures appearing in the Financial Statements against the main accounting records.

c) Analysis of the opinion of the external audit subscribed by Auditoría General de la Nación and Becher y Asociados S.R.L. on such financial statements.

d) Lectura y revisión de los programas de trabajo e informes del área de Auditoría General del **Banco de la Nación Argentina** correspondientes a las cuentas de los estados financieros.

d) Reading and review of working plans and reports from the General Audit area of Banco de la Nación Argentina belonging to Financial Statement accounts.

e) 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.

e) By virtue of my responsibility as Statutory Auditor, access to certain documents, books and supporting documentation of transactions for the period under analysis, applying all procedures deemed appropriate according to the circumstances.

El trabajo realizado brinda una base razonable para fundamentar el informe. Por lo demás, dado que no es responsabilidad del Síndico emitir opinión sobre los aspectos esenciales de las decisiones adoptadas por la Institución, ni efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones tomadas por el Directorio y de las diversas áreas del Banco, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio, cuyos efectos se reflejan en los documentos señalados en el primer párrafo del presente informe.

The task carried out provides reasonable basis for supporting this report. Moreover, since the Statutory Auditor is not responsible for the rendering of an opinion on substantial aspects of the decisions made by the Institution or performing a management control, the review did not include any judgment or decisions made by the Board of Directors and various areas of the Bank, matters which are exclusive responsibility of the Board of Directors, the effects of which are reflected in the documents indicated in the first paragraph of this report.

Sobre la base de la revisión efectuada, lo expuesto en los párrafos que anteceden y teniendo en cuenta los informes de auditoría externa tanto de la Auditoría General de la Nación como de Becher y Asociados S.R.L., en mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2020, su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

On the basis of the review carried out, of the foregoing paragraphs, and considering the reports of the external audits, both Auditoría General de la Nación and Becher y Asociados S.R.L, in my opinion, the consolidated financial statements attached hereto, present, reasonably, in all its significant aspects, the consolidated balance sheet of the Bank as of December 31, 2020, its comprehensive income, changes in shareholder's equity, and the consolidated cash flows, corresponding to the fiscal year ended on such date, in accordance with the accounting standards set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina.

Sin modificar mi opinión, quiero enfatizar, lo siguiente:

Without changing my opinion, it should be stated that:

a) En la nota 2.1. a los estados financieros consolidados adjuntos, se indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia del Banco de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:

a) Pursuant to information contained in Note 2.1 to the consolidated financial statements attached hereto, they were prepared by the Board of Directors and Management of the Bank following the accounting information framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina, which differs from the International Financial Reporting Standards (IFRS) in relation to the following aspects:

(I) La exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 6847 del BCRA; y

(i) The temporary exemption from the application of subparagraph 5.5 (Value Impairment) of IFRS 9 "Financial Instruments", for non-financial public sector debt instruments, according to Communication "A" 6847 of BCRA; and

(II) La medición en el reconocimiento inicial de los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, por el valor contable de los instrumentos entregados en reemplazo a esa fecha, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 7014 del BCRA.

(ii) Measurement at initial recognition of public sector debt instruments received in exchange for other instruments, at the book value of instruments delivered as replacement therefor as of such date, according to Communication "A" 7014 of BCRA.

El Banco no ha cuantificado el efecto de las mencionadas diferencias.

The Bank has not measured the impact of the abovementioned differences.

b) Como se indica en nota 37.12 a los estados financieros consolidados, el Banco continúa trabajando con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades del Banco. En orden a ello, el Banco ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los presentes estados financieros.

b)As indicated in Note 37.12 to Consolidated Financial Statements, the Bank continues to work in order to overcome deficiencies regarding management and control preventing the information collected in certain processes from adapting completely to the needs of the Bank. In such sense, the Bank has executed additional review and control procedures in order to ensure reliability, accuracy and integrity of the information included in these financial statements.

c) En las Notas 53.1 y 38 a los estados financieros consolidados adjuntos se indica que con fecha 22 de julio de 2021, el Banco aprobó modificaciones metodológicas al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas a los efectos de la determinación de las previsiones por riesgo de incobrabilidad bajo el modelo de Deterioro NIIF 9 Punto 5.5. Los cambios introducidos tuvieron un impacto positivo, mejorando la calidad de las estimaciones efectuadas por el Banco de acuerdo con lo requerido por la Sección 5.5. de la NIIF 9. A tal fin, el Banco ha efectuado ciertas comprobaciones utilizando los nuevos criterios del modelo sobre la situación del Banco al 31 de diciembre de 2020, habiendo concluido que no se evidenciaron variaciones significativas en los saldos de las previsiones por riesgo de incobrabilidad en forma global registrados contablemente a dicha fecha. El Directorio y la Gerencia estiman que en sus aspectos significativos el modelo vigente cumple con su objetivo y representa razonablemente el riesgo de incobrabilidad buscado por la referida norma contable.

c) In notes 53.1 and 38 to the consolidated financial statements attached hereto, it is shown that on July 22, 2021, the Bank approved changes to the Expected Credit Losses Model in order to determine allowance for loan losses under the impairment model stated in subparagraph 5.5 of IFRS 9. The changes introduced had a positive impact, improving the quality of estimates made by the Bank according to subparagraph 5.5 of IFRS 9. For that purpose, the Bank has made some verifications based on the new model criteria regarding the condition of the Bank as of December 31, 2020, concluding that no significant variations were found in the balance of allowance for loan losses globally, recorded as of such date. The Board of Directors and Management consider that the current model, in its significant aspects, complies with its purpose and reasonably represents the loan loss risk covered by such accounting standard.

d) Las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 que se presentan en los estados financieros consolidados adjuntos con fines comparativos, han sido modificadas para reflejar la aplicación de la NIC 29 "información Financiera en Economía Hiperinflacionaria" y el punto 5.5. "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

d) Figures corresponding to fiscal year ended as of December 31, 2019 and to the Balance Sheet as of December 31, 2018 presented in the consolidated financial statements attached hereto on a comparative basis, have been restated to show the application of IAS 29 "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" and subparagraph 5.5 "Value Impairment" of IFRS 9 "Financial Instruments".

Con relación a la normativa de la Comisión Nacional de Valores (Resolución General 622/13) que deben observar los Agentes de Liquidación y Compensación, en la nota 47 se informa que al 31 de diciembre de 2020 el Banco registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores para agentes de liquidación y compensación.

As regards the regulations of the Argentine Securities Commission (General Resolution No. 622/13) that the Clearing and Settlement Agents (ALyCs) must comply with, pursuant to Note 47, as of December 31, 2020, the Institution meets the minimum net worth and liquid percentage required under regulations issued by the Argentine Securities Commission for Clearing and Settlement Agents.

Asimismo, informo que he participado de las reuniones de Directorio con el fin de fiscalizar lo que le compete a la Sindicatura sobre la observancia por parte del **Banco de la Nación Argentina** de las disposiciones de su Carta Orgánica (Ley 21799 y sus modificatorias) y demás normas aplicables.

Furthermore, I inform that I have attended the meetings of the Board of Directors in order to verify, by virtue of my responsibility as Statutory Auditor that the Bank is in compliance with the provisions of its Charter (Law No. 21799, as amended) and other applicable regulations.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de agosto de 2021.

City of Buenos Aires, August 18, 2021

Marcelo Fabián Costa
Síndico

Marcelo Fabián Costa
Statutory Auditor

BALANCE GENERAL SEPARADO

INDIVIDUAL BALANCE SHEET

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - Nota 2.2.3.)

INDIVIDUAL BALANCE SHEET

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

ACTIVO	Notas / Anexos *Notes / Schedules*	31/12/2020	31/12/2019	*ASSETS*
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	8			*CASH AND DEPOSITS WITH BANKS*
Efectivo		46.734.031	46.204.381	*Cash and Gold*
Entidades financieras y corresponsales		188.572.367	366.345.599	*Banks and financial institutions*
BCRA		170.012.214	328.788.810	*BCRA*
Otras del país y del exterior		18.560.153	37.556.789	*Other Financial Institutions*
Otros		4.614.192	8.031.324	*Other*
		239.920.590	420.581.304	
TÍTULOS DE DEUDA RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	A	653.569	762.167	*DEBT SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
OPERACIONES DE PASE		148.493.613	-	*REPURCHASE AGREEMENTS*
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	4	2.472.016	3.072.679	*OTHER FINANCIAL ASSETS*
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	5			*LOANS AND OTHER FINANCINGS*
Al Sector público no financiero		77.092.518	111.459.203	*Non-financial public sector*
BCRA		-	18	*BCRA*
Otras entidades financieras		2.099.163	4.845.072	*Other financial institutions*
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		594.257.050	577.749.393	*Non-financial private sector and foreigners*
		673.448.731	694.053.686	
OTROS TÍTULOS DE DEUDA		854.455.492	552.428.922	*OTHER DEBT SECURITIES*
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA		75.401.140	68.573.539	*PLEDGED FINANCIAL ASSETS*
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	8 a)	1.027.963	1.312.339	*CURRENT INCOME TAX ASSETS*
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	A	2.186.253	2.628.785	*INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES*
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	6	43.426.150	40.609.309	*INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATES AND JOINT VENTURES*
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	F	70.921.966	73.554.835	*PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT*
ACTIVOS INTANGIBLES	G	13.790	16.359	*INTANGIBLE ASSETS*
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDO	8 c)	-	6.856.602	*DEFERRED INCOME TAX ASSETS*
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7	5.015.648	14.724.396	*OTHER NON-FINANCIAL ASSETS*
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		524.638	193.747	*NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE*
TOTAL DEL ACTIVO		2.117.961.559	1.879.368.669	*TOTAL ASSETS*

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

INDIVIDUAL BALANCE SHEET

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS)

PASIVO	Notas / Anexos *Notes / Schedules*	31/12/2020	31/12/2019	*LIABILITIES*
DEPÓSITOS	H			*DEPOSITS*
Sector público no financiero		611.177.505	475.246.360	*Non-financial public sector*
Sector financiero		8.995.929	16.720.647	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		1.138.161.289	1.078.567.856	*Non-financial Private Sector and Foreigners*
		1.758.334.723	1.570.534.863	
PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADO		150.713	147.824	*LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
OTROS PASIVOS FINANCIEROS		4.124.352	8.719.099	*OTHER FINANCIAL LIABILITIES*
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		237.746	78.589	*FINANCINGS RECEIVED FROM BCRA AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS*
PASIVO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE		-	-	*CURRENT INCOME TAX LIABILITIES*
PROVISIONES	J	40.314.117	41.428.153	*RESERVES*
PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDO	8 c)	2.017.544	-	*DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES*
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	9	24.903.435	36.956.068	*OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES*
TOTAL DEL PASIVO		1.830.082.630	1.657.864.596	*TOTAL LIABILITIES*
PATRIMONIO NETO				*NET WORTH*
CAPITAL SOCIAL	K	46.390.610	46.390.610	*SHARE CAPITAL*
APORTES NO CAPITALIZADOS		200.000	200.000	*NON-CAPITALIZED CONTRIBUTIONS*
AJUSTES AL CAPITAL		223.328.533	220.939.199	*CAPITAL ADJUSTMENTS*
GANANCIAS RESERVADAS		100.598.997	100.598.997	*RETAINED EARNINGS*
RESULTADOS NO ASIGNADOS		(148.287.992)	(105.438.365)	*UNALLOCATED INCOME*
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		29.825.623	(2.396.231)	*ACCUMULATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA/ (PÉRDIDA)		35.823.158	(38.790.137)	*INCOME FOR THIS YEAR*
PATRIMONIO NETO (SEGÚN ESTADO RESPECTIVO)		287.878.929	221.504.073	*NET WORTH ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE CONTROLLING COMPANY*
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO		2.117.961.559	1.879.368.669	*NET WORTH ATTRIBUTABLE TO NONCONTROLLING INTERESTS*

› Las notas 1 a 19. los anexos A a R y los estados financieros consolidados son parte integrante de este estado finanaciero separado.

› *Notes 1 to 19, schedules A to R and consolidated financial statements are part of this individual financial statement.*

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante -nota 2.2.3.)

INDIVIDUAL STATEMENT OF INCOME

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	Notas *Notes*	31/12/2020	31/12/2019	
Ingresos por intereses		371.363.862	477.989.300	*Interest income*
Egresos por intereses		(227.921.796)	(414.939.913)	*Interest expenses*
Resultado neto por intereses		**143.442.066**	**63.049.387**	*Net interest income (loss)*
Ingresos por comisiones		26.019.320	23.456.551	*Fee income*
Egresos por comisiones		(248.383)	(604.471)	*Fee expenses*
Resultado neto por comisiones		**25.770.937**	**22.852.080**	*Net fee income (Loss)*
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10	(1.399.362)	(1.471.910)	*Net Income (Loss) from Financial Instruments Measured at Fair Value through Profit or Loss*
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		(1.053.860)	(555.569)	*Income (Loss) from Asset Write-off Measured at Amortized Cost*
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		18.558.932	29.252.376	*Adjustment on Foreign Exchange and Gold Valuation*
Otros ingresos operativos	11	23.537.022	34.044.888	*Other operating income*
Cargo por incobrabilidad		(26.193.694)	(35.721.723)	*Allowance for loan losses*
Ingreso operativo neto		**182.662.041**	**111.449.529**	*Net operating income*
Beneficios al personal		(63.455.108)	(66.530.479)	*Personnel benefits*
Gastos de administración		(14.994.479)	(15.564.618)	*Administration expenses*
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(2.961.875)	(3.588.489)	*Assets depreciation and amortization*
Otros gastos operativos	12	(37.018.625)	(34.091.248)	*Other operating expenses*
Resultado operativo -Ganancia/ (Pérdida)		**64.231.954**	**(8.325.305)**	*Operating Income*
Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		721.373	(1.470.680)	*Income from subsidiaries, associates and joint ventures*
Resultado por la posición monetaria neta		**(19.307.015)**	**(36.082.594)**	*Gain or loss on net monetary position*
Resultado antes de Impuesto de las actividades que continúan -Ganancia/ (Pérdida)		**45.646.312**	**(45.878.579)**	*Income before tax on continuing activities*
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		(9.823.154)	7.088.442	*Income tax on continuing activities*
Resultado neto de las actividades que continúan		**35.823.158**	**(38.790.137)**	*Net income on continuing activities*
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO -GANANCIA/ (PÉRDIDA)		**35.823.158**	**(38.790.137)**	*NET INCOME FOR THE YEAR*

› Las notas 1 a 19. los anexos A a R y los estados financieros consolidados son parte integrante de este estado finanaciero separado.

› Notes 1 to 19, schedules A to R and consolidated financial statements are part of this individual financial statement.

ESTADO SEPARADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

INDIVIDUAL STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI)

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	Notas *Notes*	31/12/2020 *31/12/2020*	31/12/19 *31/12/2019*	
Resultado neto del ejercicio - Ganancia/ (Pérdida)		**35.823.158**	**(38.790.137)**	*Net income for the year*
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO *COMPONENTS OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL NOT BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR*				
Planes de beneficios definidos post empleo				*Post employment defined benefit plans*
Ganancias o pérdidas actuariales acumuladas por planes de beneficios definidos post empleo		-	(21.910)	*Accumulated actuarial gains or losses for post employment defined benefit plans*
Rendimiento de activos del plan		60.249	222.790	*Return on plan assets*
Impuesto a las ganancias		4.358	-	*Income tax*
		64.607	**200.880**	
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI (PUNTOS 5.7.5 DE LA NIIF 9) *PROFIT OR LOSS FOR EQUITY SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH OCI (SUBPARAGRAPHS 5.7.5 OF IFRS 9)*				
Resultado del ejercicio por instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el ORI		-	63.237	*Income for fiscal year for equity securities at fair value through OCI*
		-	**63.237**	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		**64.607**	**264.117**	*TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL NOT BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR*
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO *COMPONENTS OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR*				
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros				*Exchange rate differences for translation of Financial Statements*
Diferencia de cambio del ejercicio		32.228	2.201.534	*Exchange rate differences for fiscal year*
		32.228	**2.201.534**	
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI (PUNTO 4.1.2A DE LA NIIF 9) *PROFIT OR LOSS FOR FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH OCI (SUBPARAGRAPH 4.1.2A OF IFRS 9)*				
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		15.195.874	(8.255.772)	*Income for fiscal year for financial instruments at fair value through OCI*
Ajuste por reciasificación del ejercicio		9.448.907	(6.023.789)	*Reclassification adjustments*
		24.644.781	**(14.279.561)**	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS CONTABILIZADOS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN *PARTICIPATION OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME OF ASSOCIATES AND JOINT VENTURES RECORDED USING THE EQUITY METHOD*				
Resultado del ejercicio por la participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		4.131.075	(1.300.604)	*Income for the period for participation of Other Comprehensive Income of associates and joint ventures recorded using the equity method*
		4.131.075	**(1.300.604)**	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		**28.808.084**	**(13.378.631)**	*TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR*
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		**28.872.691**	**(13.114.514)**	*TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		**64.695.849**	**(51.904.651)**	*TOTAL COMPREHENSIVE INCOME*

› Las notas 1 a 19. los anexos A a R y los estados financieros consolidados son parte integrante de este estado finanaciero separado.

› Notes 1 to 19, schedules A to R and consolidated financial statements are part of this individual financial statement.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2. 2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

		31/12/2020															31/12/2020	
		Capital Social *Share Capital*		Aportes no Capitalizados *Non-capitalized Contributions*			Otros Resultados Integrales *Other Comprehensive Income*						Reserva de Utilidades *Reserves*					
MOVIMIENTOS	Nota *Note*	En circulación *Outstanding*	En cartera *Treasury*	Primas de emisión de acciones *Share Premium*	Otros *Other*	Ajustes al Patrimonio *Adjustments to Net Worth*	Dif. de cambio acum. por conversión de Est. Fcieros. *Accumulated Exchange rate differences for translation of financial statements*	Revaluac. de PPE e Intang. *Revaluation of PPE and intangible assets*		Gcias. o pérdidas acum. por Inst. cobertura *Accumulated profit or loss from hedging instruments*	Gcias. o pérdidas acum. por Inst. Fcieros. A VRCORI *Accumulated profit or loss from financial instruments at FVTOCI*	Otros *Other*	Legal *Legal*	Otras *Others*	Resultados no Asignados *Unallocated Income*	Total PN 31/12/2020 *Total Net Worth as of 12/31/2020*	Total PN al 31/12/2019 *Total Net Worth as of 12/31/2019*	*ACTIVITY*
Saldos al inicio del ejercicio		**46.390.610**	**-**	**-**	**200.000**	**220.939.199**	**14.249.872**	**-**		**-**	**(14.840.630)**	**(1.805.473)**	**46.851.278**	**53.747.719**	**(144.228.502)**	**221.504.073**	**296.179.520**	*Balances at the beginning of the fiscal year*
Resultado total integral del ejercicio																		*Total Comprehensive Income for the period*
Resultado Neto del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	35.823.158	35.823.158	(38.790.137)	*Net Income for the Fiscal Year*
Otro resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	-	32.228	-		-	24.644.781	4.195.682	-	-	-	28.872.691	(13.114.514)	*Other Comprehensive Income for fiscal year*
Otros movimientos																		*Other activities*
Transferencia al Tesoro Nacional																		*Transfer to the Argentine Treasury*
Transferencia al Tesoro Nacional (Ver nota 26 Estados Consolidados)		-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	(9.657.547)	*Transfer to the ArgentineTreasury (See Note 26 to Consolidated Financial Statements)*
Transferencia al Tesoro Nacional de utilidades ejercicio anterior por modificación del art. 5 de la Carta Orgánica (Ley 21799)	26 de las notas a los EEFF Cons. *note 26 to consolidated financial statements*	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	(5.342.453)	*Transfer of profits for the prior fiscal year to the Argentine Treasury through amendment of article 5 of the Charter (Law No. 21799)*
Otros movimientos		-	-	-	-	2.389.334	-	-		-	3.531.586	(182.423)	-	-	(4.059.490)	1.679.007	(7.770.796)	*Other activities*
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		**46.390.610**	**-**	**-**	**200.000**	**223.328.533**	**14.282.100**	**-**		**-**	**13.335.737**	**2.207.786**	**46.851.278**	**53.747.719**	**(112.464.834)**	**287.878.929**	**221.504.073**	*BALANCES AT CLOSING OFFISCAL YEAR CLOSING OF THE FISCAL YEAR*

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2. 2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CONCEPTOS	31/12/2020	31/12/2019	*ITEMS*
Flujos de efectivo de las actividades operativas			*Cash flows from operating activities*
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias / (Pérdida)	**45.646.312**	**(45.878.579)**	*Profit before income tax for the fiscal year*
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio	**19.307.015**	**36.082.594**	*Adjustment for total monetary income for fiscal year*
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas :	**(93.113.732)**	**(134.770.924)**	*Adjustment to obtain flows from operating activities:*
Amortizaciones y desvalorizaciones	2.961.875	3.588.489	*Amortization and depreciation*
Cargo por incobrabilidad	26.193.694	35.721.723	*Allowance for loan losses*
Otros ajustes	(122.269.301)	(174.081.136)	*Other adjustments*
Aumentos/Disminuciones netos proveniente de activos operativos	**(729.141.445)**	**174.915.010**	*Net increase/decrease from operating assets:*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	(1.484.729)	640.535	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	(172.214.611)	(3.260.924)	*Repurchase agreement*
Préstamos y otras financiaciones	(44.378.086)	12.209.455	*Loans and other financings*
Sector público no financiero	13.716.925	(61.869.993)	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	2.089.546	6.953.303	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(60.184.557)	67.126.145	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros títulos de deuda	(526.231.944)	218.424.566	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	(27.787.813)	(48.419.678)	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	4.573.607	(1.488.440)	*Investments in equity securities*
Otros activos	38.382.131	(3.190.504)	*Other assets*
Aumentos/Disminuciones netos proveniente de pasivos operativos :	**659.304.089**	**142.823.961**	*Net increase/decrease from operating liabilities*
Depósitos	658.613.414	130.331.481	*Deposits*
Sector público no financiero	278.072.643	(242.788.696)	*Non-financial public sector*
Sector financiero	(6.238.518)	2.867.570	*Financial sector*
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	386.779.289	370.252.607	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.889	110.874	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Operaciones de Pase	-	3.499.607	*Repurchase agreements*
Otros pasivos	687.786	8.881.999	*Other liabilities*
Pago por impuesto a las Ganancias	**-**	**(1.094.124)**	*Income tax collections/payments*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	**(97.997.761)**	**172.077.938**	*TOTAL OPERATING ACTIVITIES*

INDIVIDUAL STATEMENT OF CASH FLOWS

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTOS	31/12/2020	31/12/2019	*ITEMS*
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			*Cash flows from investment activities*
Pagos			*Payments*
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	3.189.488	4.581.466	*Other payments related to investment activities*
Cobros			*Collections*
Venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades	-	541.385	*Sale and reimbursement of debt instruments or equity securities issued by other entities*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(3.189.488)**	**(4.040.081)**	*TOTAL INVESTMENT ACTIVITIES*
Flujos de efectivo de las actividades de financiaciones			*Cash flows from financing activities*
Pagos			*Payments*
Banco Central de la República Argentina	2.974	9.955	*Central Bank of the Republic of Argentina*
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	17.548.447	54.729.916	*Other payments related to financing activities*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(17.551.421)**	**(54.739.871)**	*TOTAL FINANCING ACTIVITIES*
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	**12.482.020**	**22.975.091**	*EFFECT OF FLUCTUATIONS IN FOREIGN EXCHANGE RATE*
EFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	**(74.404.064)**	**(150.730.730)**	*EFFECT OF MONETARY INCOME OF CASH AND CASH EQUIVALENT*
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	**(180.660.714)**	**(14.457.653)**	*TOTAL FLUCTUATION IN CASH FLOWS*
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	**(180.660.714)**	**(14.457.653)**	*NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENT (A+B+C+D)*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	**420.581.304**	**435.038.957**	*Cash and cash equivalent at the begining of fiscal year*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	**239.920.590**	**420.581.304**	*Cash and cash equivalent at the closing of fiscal year*
Disminución neta del efectivo	**(180.660.714)**	**(14.457.653)**	*Net increase in cash*

Anexo A

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule A

GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES

For the fiscal year ended December 31, 2019
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

		Tenencia / *Holdings*				Posición / *Options*			
CONCEPTO	Identificación *Identification*	Valor Razonable *Fair value*	Nivel de valor Razonable *Fair value Level*	Saldos de libros 31/12/2020 *Book value 12/31/2020*	Saldos de libros 31/12/2019 *Book value 12/31/2019*	Posición sin Opciones *Position without options*	Opciones *Options*	Posición final *Final position*	*DESCRIPTION*
Títulos de Deuda a valor razonable con cambios en resultados				**653.569**	**762.167**	**653.569**	**-**	**653.569**	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Del país				**653.569**	**762.167**	**653.569**	**-**	**653.569**	*Argentine*
Títulos públicos				156.016	296.923	156.016	-	156.016	*Government securities*
Otros				156.016	296.923	156.016	-	156.016	*Other*
Títulos privados				497.553	465.244	497.553	-	497.553	*Private securities*
Otros				497.553	465.244	497.553	-	497.553	*Other*
Otros Títulos de Deuda		**337.102.875**		**861.236.847**	**561.047.070**	**861.236.847**	**-**	**861.236.847**	*Other debt securities*
Medidos a valor razonable con cambios en ORI				**442.179.541**	**171.469.766**	**442.179.541**	**-**	**442.179.541**	*Measured at fair value through OCI*
Del país				**442.179.541**	**171.469.766**	**442.179.541**	**-**	**442.179.541**	*Argentine*
Títulos públicos				133.797.877	94.146.480	133.797.877	-	133.797.877	*Government securities*
Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija Vto. Mayo 2022	5496		1	71.321.706	-	71.321.706	-	71.321.706	*Fixed rate Argentine Treasury Bonds in ARS 22% Mat. May 2022*
Otros				62.476.171	94.146.480	62.476.171	-	62.476.171	*Other*
Letras del BCRA				308.381.664	77.323.286	308.381.664	-	308.381.664	*BCRA bills*
Y28E1 Vto. 28.01 .21	13675		1	95.826.817	-	95.826.817	-	95.826.817	*Y28E1 Mat. 01.28.21*
Y07E1 Vto. 07,01.21	13669		1	56.816.974	-	56.816.974	-	56.816.974	*Y07E1 Mat. 01.07.21*
Y05E1 Vto. 05.01.21	13668		1	45.228.638	-	45.228.638	-	45.228.638	*Y05E1 Mat. 01.05.21*
Y26E1 Vto. 26.01.21	13674		1	37.758.319	-	37.758.319	-	37.758.319	*Y26E1 Mat. 01.26.21*
Y14E1 Vto. 14.01.21	13671		1	35.682.729	-	35.682.729	-	35.682.729	*Y14E1 Mat. 01.14.21*
Otros				37.068.187	77.323.286	37.068.187	-	37.068.187	*Other*
Medición a costo amortizado		**337.102.875**		**419.057.306**	**389.577.304**	**419.057.306**	**-**	**419.057.306**	*Measured at amortized cost*
Del país		**335.218.048**		**417.172.479**	**387.848.344**	**417.172.479**	**-**	**417.172.479**	*Argentine*
Títulos públicos		315.561.511		397.515.942	364.276.802	397.515.942	-	397.515.942	*Government securities*
Bonos del Tesoro Nacional en pesos 17,25% Vto. 2021	05325	118.181.302		140.309.988	161.818.609	140.309.988	-	140.309.988	*Argentine Treasury Bonds in ARS 17.25% Mat. 2021*
Bonos de la Rep. Arg. en dolares Step Up 2035	05922	24.721.005		69.427.301	-	69.427.301	-	69.427.301	*Step Up Argentine Bonds in USD 2035*
Bonos Nac. Arg. en pesos Baldlar Pr + 200pbs. Vto. 2021	05488	41.916.855		41.638.800	57.269.399	41.638.800	-	41.638.800	*National Bonds in ARS Badlar Pr + 200 bp Mat. 2021*
Bono del Tesoro Nacional en Pesos ajuste por CER 1,10% Vto. 17/04/2021	5494	26.187.041		24.463.587	-	24.463.587	-	24.463.587	*Argentine Treasury Bonds in ARS CER-Adjusted 1.10% Mat. 04/17/2021*
Otros		104.555.308		121.676.266	145.188.794	121.676.266	-	121.676.266	*Other*
Títulos privados		19.656.537		19.656.537	23.571.542	19.656.537	-	19.656.537	*Private securities*
Otros		19.656.537		19.656.537	23.571.542	19.656.537	-	19.656.537	*Other*
Del exterior		**1.884.827**		**1.884.827**	**1.728.960**	**1.884.827**	**-**	**1.884.827**	*Foreign*
Títulos privados		1.884.827		1.884.827	1.728.960	1.884.827	-	1.884.827	*Private securities*
Otros		1.884.827		1.884.827	1.728.960	1.884.827	-	1.884.827	*Other*
Instrumentos de Patrimonio				**2.186.253**	**2.628.785**	**2.186.253**	**-**	**2.186.253**	*Equity Securities*
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				**335.656**	**213.939**	**335.656**	**-**	**335.656**	*Measured at fair value through profit or loss*
Del país				**308.970**	**202.525**	**308.970**	**-**	**308.970**	*Argentine*
Otros				308.970	202.525	308.970	-	308.970	*Other*
Del exterior				**26.686**	**11.414**	**26.686**	**-**	**26.686**	*Foreign*
Otros				26.686	11.414	26.686	-	26.686	*Other*
Medidos a valor razonable con cambios en ORI				**1.850.597**	**2.414.846**	**1.850.597**	**-**	**1.850.597**	*Measured at fair value through OCI*
Del país				**1.833.324**	**2.399.473**	**1.833.324**	**-**	**1.833.324**	*Argentine*
Bladex				1.833.324	2.399.473	1.833.324	-	1.833.324	*Bladex*
Del exterior				**17.273**	**15.373**	**17.273**	**-**	**17.273**	*Foreign*
Otros				17.273	15.373	17.273	-	17.273	*Other*
TOTAL DE TÍTULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		**337.102.875**		**864.076.669**	**564.438.022**	**864.076.669**	**-**	**864.076.669**	*TOTAL GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES*

Anexo B

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CARTERA COMERCIAL	31/12/2020	31/12/2019	*COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO*
En situación normal	**327.781.766**	**397.492.686**	*In normal condition*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	89.980.767	123.301.587	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	78.249.448	82.593.916	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	159.551.551	191.597.183	*Unsecured loans*
Con seguimiento especial	**5.244.015**	**4.055.205**	*Special follow-up*
En observación	**2.367.208**	**2.088.494**	*Under observation*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	652.926	139.690	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	674.080	718.252	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.040.202	1.230.552	*Unsecured loans*
En negociación o con acuerdos de refinanciación	**2.876.807**	**1.966.711**	*Under negotiation or with refinancing agreement*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	24.549	37.042	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	633.760	1.554.275	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.218.498	375.394	*Unsecured loans*
Con problemas	**1.372.846**	**2.805.092**	*Problem loans*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	28.382	187.511	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.099.748	813.368	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	244.716	1.804.213	*Unsecured loans*
Con alto riesgo de insolvencia	**29.165.458**	**40.713.703**	*High insolvency risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	85.419	209.534	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	9.596.455	2.118.274	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.483.584	38.385.895	*Unsecured loans*
Irrecuperable	**22.342.309**	**9.501.054**	*Uncollectible*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	188.701	100.292	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.032.668	1.358.027	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.120.940	8.042.735	*Unsecured loans*
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**385.906.394**	**454.567.740**	*TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*

Schedule B

CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	31/12/2020	31/12/2019	*CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*
Cumplimiento normal	**397.241.049**	**343.783.018**	*In normal condition*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	18.606.819	3.922.695	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	213.483.708	219.712.978	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	165.150.522	120.147.345	*Unsecured loans*
Riesgo Bajo	**126.017**	**7.079.920**	*Low risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	727	129.965	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	41.950	3.259.822	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	83.340	3.690.133	*Unsecured loans*
Riesgo Medio	**100.977**	**1.994.401**	*Medium risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	125	33.202	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	35.396	533.399	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	65.456	1.427.800	*Unsecured loans*
Riesgo Alto	**969.656**	**1.746.961**	*High risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	20.768	48.045	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	156.993	238.232	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	791.895	1.460.684	*Unsecured loans*
Irrecuperable	**2.039.188**	**992.613**	*Uncollectible*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	50.862	34.958	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	413.525	114.414	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.574.801	843.241	*Unsecured loans*
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	**400.476.887**	**355.596.913**	*TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*
TOTAL GENERAL	**786.383.281**	**810.164.653**	*GRAND TOTAL*

Anexo C

CONCENTRACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule C

CONCENTRATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	FINANCIACIONES / *FINANCINGS*				
	31/12/2020 *12/31/2020*		31/12/2019 *12/31/2019*		
NÚMERO DE CLIENTES	Saldo de Deuda *Amount of Debt*	% Sobre Cartera Total *% over total portfolio*	Saldo de Deuda *Amount of Debt*	% Sobre Cartera Total *% over total portfolio*	*NUMBER OF CLIENTS*
10 mayores clientes	135.759.575	17,3	201.040.545	24,8	*10 largest clients*
50 siguientes mayores clientes	108.425.063	13,8	111.168.312	13,7	*Following 50 largest clients*
100 siguientes mayores clientes	40.555.732	5,1	37.340.184	4,6	*Following 100 largest clients*
Resto de clientes	501.642.911	63,8	460.615.612	56,9	*Remaining clients*
TOTAL	**786.383.281**	**100,0**	**810.164.653**	**100,0**	*TOTAL*

Anexo D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule D

MATURITIES OF LOANS AND OTHER FINANCING

For the fiscal year ended December 31, 2019
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

		PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO *REMAINING MATURITY TERM*							
CONCEPTO	Cartera Vencida *Matured Portfolio*	1 Mes *1 Month*	3 Meses *3 Months*	6 Meses *6 Months*	12 Meses *12 Months*	24 Meses *24 Months*	Más de 24 Meses *Over 24 Months*	Total *Total*	*DESCRIPTION*
Sector público no financiero	6.945.459	18.416.976	1.861.334	2.859.742	5.848.401	10.609.335	39.939.020	**86.480.267**	*Non-financial public sector*
Sector financiero	-	330.735	691.911	417.526	187.927	411.130	163.204	**2.202.433**	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	49.498.107	128.986.120	53.590.882	89.860.793	72.627.015	79.362.702	385.273.835	**859.199.454**	*Non-financial private sector and foreigners*
TOTAL	**56.443.566**	**147.733.831**	**56.144.127**	**93.138.061**	**78.663.343**	**90.383.167**	**425.376.059**	**947.882.154**	*TOTAL*

Anexo E

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2. 2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule E

PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTO		Acciones y/o cuotas partes *Stocks / coupons*						Información sobre el emisor *Information on the issuer*					
									Datos del ultimo estado contable *Data from latest financial statement*				
Identificación	Denominación	Clase *Class*	Valor Nominal Unitario *Nominal Value per Unit*	Votos por acción *Votes per stock*	Cantidad *Quantity*	Importe 31/12/2020 *Amount 12/31/2020*	Importe 31/12/2019 *Amount 12/31/2020*	Actividad principal *Main business activity*	Fecha cierre del ejercicio *Closing date*	Capital *Capital*	Patrimonio Neto *Net worth*	Rdo. del ejercicio *Income for the period*	*DENOMINATION* *Description*
	EN ENTIDADES FINANCIERAS												*IN FINANCIAL INSTITUTIONS*
	Controladas												*Controlled Entities*
	Del país					15.351.059	18.440.398						*Argentine*
30651129083	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A	Ordinaria *Common*	1000	1	2.610.076	1.926.916	5.016.255	Entidad Financiera *Financial Institution*	31.12.20	11.880.229	20.477.389	1.754.733	*Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A*
30651129083	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.	Preferida *Preferred*	1000	sin voto	4.524.568	13.424.143	13.424.143	Entidad Financiera *Financial Institution*	31.12.20	11.880.229	20.477.389	1.754.733	*Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A*****
	Subtotal controladas					**15.351.059**	**18.440.398**						*Subtotal controlled entities*
	EN OTRAS SOCIEDADES												*In other corporations*
	Controladas												*Controlled entities*
	Del país					4.199.979	3.034.063						*Argentine*
30688331761	Garantizar Soc. Garantía Recíproca	B	1	1	13.854.464	731.724	518.274	Otorgam. Gtías. *Granting of Guarantees*	31.12.20	49.533	16.806.407	758.437	*Garantizar Soc. Garantía Recíproca*
30688331761	Garantizar Fondo de Riesgo General					3.468.255	2.515.789	Otorgam. Gtías. *Granting of Guarantees*	31.12.20	49.533	16.806.407	758.437	*Garantizar Fondo de Riesgo General*
	Asociadas y negocios conjuntos												*Associates and joint ventures*
	En el País					23.875.112	19.134.848						*Argentine*
30678561165	Nación Seguros S.A.	A	1000	1	11.791.707	16.235.324	12.152.904	Seguros Generales *General Insurance*	31.12.20	11.828.032	16.735.264	2.559.477	*Nación Seguros SA*
30678582669	Nación Seguros de Retiro S.A.	A	1000	1	2.128.308	2.977.367	2.523.469	Seguros de Retiro *Retirement Insurance*	31.12.20	2.130.514	3.088.297	534.896	*Nación Seguros de Retiro SA*
30678806230	Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	A	100	1	6.949.966	2.724.386	2.519.211	Fondos Comunes *Mutual Funds*	31.12.20	701.284	2.748.949	206.042	*Pellegrini SA Gte. de FCI*
30685227440	Nación Bursátil - Soc. de Bolsa S.A.	A	1000	1	114.764	375.573	226.757	Oper. de Bolsa *Broker*	31.12.20	115.433	377.762	149.346	*Nación Bursátil Soc. de Bolsa SA*
33621364559	Nación Servicios S.A	A	1	1	369.190.991	503.626	884.249	Serv. Proc. Datos *Data Processing Serv.*	31.12.20	377.136	826.366	(258.882)	*Nación Servicios SA*
30712240993	Nación Reaseguros S.A.	A	1000	1	718.019	1.058.836	828.258	Reaseguros *Reinsurance*	31.12.20	755.809	1.082.308	176.477	*Nación Reaseguros SA*
	Subtotal en Otras Sociedades					28.075.091	22.168.911						*Subtotal in Other Corporations*
	TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					**43.426.150**	**40.609.309**						*TOTAL PARTICIPATION IN OTHER CORPORATIONS*

Anexo F

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2. 2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule F

PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

			Revaluación *Revaluation*					Deterioro *Impairment*		Depreciación *Depreciation*						
CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado (1) *Value of origin at the beginning of the year*	Vida útil total estimada en años *Estimated useful life*	Increment *Increase* o	Disminu-ción *Decrease*	Altas *Acquisitions*	Adquisiciónes realizadas mediante combinación de negocios *Acquisitions through business combinations*	Bajas *Disposals*	Pérdidas *Loss*	Reversiones *Reversals*	Acumulada *Accumulated*	Baja *Charge-offs*	Del ejercicio *For the period*	Al cierre *At the end of the fiscal year*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2020*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2019*	*DESCRIPTION*
Medición al costo	**98.136.054**		**-**	**-**	**1.851.469**	**-**	**2.093.748**	**-**	**-**	**23.769.854**	**342.886**	**3.544.841**	**26.971.809**	**70.921.966**	**73.554.835**	*Measurement at cost*
Inmuebles	68.505.280		-	-	72.258	-	1.384.454	-	-	3.557.263	184.129	1.064.353	4.437.487	62.755.597	64.167.087	*Premises*
Mobiliario e instalaciones	4.694.370		-	-	135.794	-	101.152	-	-	2.668.139	72.150	247.338	2.843.327	1.885.685	2.007.611	*Furniture and fixtures*
Máquinas y equipos	13.278.510		-	-	585.900	-	85.228	-	-	10.412.451	69.467	1.258.981	11.601.965	2.177.217	2.854.928	*Machinery and equipment*
Vehículos	1.134.831		-	-	31.498	-	23.279	-	-	914.598	2.875	72.614	984.337	158.713	220.141	*Automobiles*
Derecho de uso de inmuebles arrendados	1.324.852		-	-	699.844	-	-	-	-	390.758	-	513.798	904.556	1.120.140	934.095	*Right of use of leased premises*
Diversos	6.383.788		-	-	204.065	-	26.182	-	-	5.826.645	14.265	387.757	6.200.137	361.534	556.550	*Other*
Obras en curso	2.814.423		-	-	122.110	-	473.453	-	-	-	-	-	-	2.463.080	2.814.423	*Projects in progress*
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	**98.136.054**		**-**	**-**	**1.851.469**	**-**	**2.093.748**	**-**	**-**	**23.769.854**	**342.886**	**3.544.841**	**26.971.809**	**70.921.966**	**73.554.835**	*TOTAL PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT*

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

Anexo F

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSION

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2. 2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule F

PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado (1) *Adjusted value of origin at the beginning of fiscal year (1)*	Vida útil total estimada en años *Estimated useful life*	Pérdida / Ganancia neta por medición A VR *Net income / loss for measurement at FV*	Altas *Acquisitions*	Adquisiciónes realizadas mediante combinación de negocios *Acquisitions through business combinations*	Bajas *Disposals*	Deterioro *Impairment*		Depreciación *Depreciation*				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2020*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2019*	*DESCRIPTION*
							Pérdidas *Loss*	Reversiones *Reversals*	Acumulada *Accumulated*	Baja *Charge-offs*	Del ejercicio *For the period*	Al cierre *At the end of the fiscal year*			
Medición al costo	**1.625.866**		**-**	**1.134**	**-**	**329.185**	**-**	**-**	**270.831**	**85.119**	**6.903**	**192.615**	**1.105.200**	**1.315.533**	*Measurement at cost*
Inmuebles alquilados	188.307		-	241	-	52.278	-	-	54.739	16.820	5.518	43.437	92.833	98.119	*Leased premises*
Otras propiedades de inversión	1.437.559		-	893	-	276.907	-	-	216.092	68.299	1.385	149.178	1.012.367	1.217.414	*Other investment properties*
Medición a valor razonable	**448.253**		**-**	**246.315**	**-**	**118.996**	-	-	-	-	-	-	575.572	448.187	*Measurement at Fair Value*
Otras propiedades de inversión	448.253		-	246.315	-	118.996	-	-	-	-	-	-	575.572	448.187	*Other investment properties*
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION	**2.074.119**		**-**	**247.449**	**-**	**448.181**	**-**	**-**	**270.831**	**85.119**	**6.903**	**192.615**	**1.680.772**	**1.763.720**	*TOTAL INVESTMENT PROPERTIES*

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

Anexo G

MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2. 2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule G

CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio[1] *Value of origin at the beginning of fiscal year[1]*	Vida útil total estimada en años *Estimated useful life*	Revaluación *Revaluation*		Altas *Acquisitions*	Adquisiciónes realizadas mediante combinación de negocios *Acquisitions through business combinations*	Bajas *Disposals*	Deterioro *Impairment*		Depreciación *Depreciation*				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2020*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2019*	*DESCRIPTION*
			Incremento *Increase*	Disminución *Decrease*				Pérdidas *Loss*	Reversiones *Reversals*	Acumulada *Accumulated*	Baja *Charge-offs*	Del ejercicio *For the period*	Al cierre *At the end of the fiscal year*			
Medición al costo	**711.041**		**-**	**-**	**228.395**	**93**	**403.264**	**-**	**-**	**700.642**	**185.996**	**7.829**	**522.475**	**13.790**	**16.359**	*Measurement at cost*
Gastos de desarrollo de sistemas propio	629.776		-	-	-	-	381.691	-	-	337.745	89.660	-	248.085	-	1.812	*Premises*
Otros activos intangibles	81.265		-	-	228.395	93	21.573	-	-	362.897	96.336	7.829	274.390	13.790	14.547	*Furniture and fixtures*
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	**711.041**		**-**	**-**	**228.395**	**93**	**403.264**	**-**	**-**	**700.642**	**185.996**	**7.829**	**522.475**	**13.790**	**16.359**	*TOTAL INTANGIBLE ASSETS*

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

Anexo H

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2. 2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule H

CONCENTRATION OF DEPOSITS

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	31/12/2020		31/12/2019		
NÚMERO DE CLIENTES	Saldo de deuda *Amount*	% Sobre cartera total *% over total portfolio*	Saldo de deuda *Amount*	% Sobre cartera total *% over total portfolio*	*NUMBER OF CLIENTS*
10 mayores clientes	665.604.908	37,9	644.630.881	41,0	*10 largest clients*
50 siguientes mayores clientes	420.586.259	23,9	268.593.949	17,1	*50 following largest clients*
100 siguientes mayores clientes	179.282.486	10,2	133.479.999	8,5	*100 following largest clients largest clients*
Resto de clientes	492.861.070	28,0	523.830.034	33,4	*Remaining clients*
TOTAL	**1.758.334.723**	**100,0**	**1.570.534.863**	**100,0**	*TOTAL*

Anexo I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule I

MATURITIES OF FINANCIAL LIABILITIES FOR REMAINING TERM

For the fiscal year ended December 31, 2020
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	Plazos que restan para su vencimiento *Remaining maturity term*							
CONCEPTO	1 Mes *1 Month*	3 Meses *3 Months*	6 Meses *6 Months*	12 Meses *12 Months*	24 Meses *24 Months*	Más de 24 Meses *Over 24 Months*	Total *Total*	*DESCRIPTION*
Depósitos	**1.571.496.221**	**132.946.235**	**40.421.952**	**34.641.521**	**359.791**	**21.913**	**1.779.887.633**	*Deposits*
Sector público no financiero	579.446.101	34.288.426	602.228	124	-	-	614.336.879	*Non-financial public sector*
Sector financiero	8.995.929	-	-	-	-	-	8.995.929	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	983.054.191	98.657.809	39.819.724	34.641.397	359.791	21.913	1.156.554.825	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	150.713	150.713	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	3.809.937	4.099	173.746	49.426	25.217	61.927	4.124.352	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	126.364	-	-	111.382	-	-	237.746	*Financing received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL GENERAL	**1.575.432.522**	**132.950.334**	**40.595.698**	**34.802.329**	**385.008**	**234.553**	**1.784.400.444**	*GRAND TOTAL*

Anexo J

MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2. 2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule J

RESERVES ACTIVITY

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

DETALLE	Saldos al comienzo del ejercicio *Balances at the beginning of fiscal year*	Aumentos *Increase*	Disminuciones / *Decrease* Desafectaciones *Reversals*	Disminuciones / *Decrease* Aplicaciones *Uses*	Resultado monetario generado por previsiones *Monetary income (loss) from provisions*	Saldos al final del ejercicio 31/12/2020 *Balances at the end of the fiscal year 12/21/2020*	Saldos al final del ejercicio 31/12/2019 *Balances at the end of the fiscal year 12/31/2019*	ITEMS
DEL PASIVO								*PROVISIONS*
Provisiones por compromisos eventuales	3.625	1.120.019	3.071	-	(157.095)	963.478	3.624	*Reserves for contingent liabilities*
Otras	41.490.502	11.410.022	65.070	919.160	(12.565.655)	39.350.639	41.424.529	*Other*
TOTAL PROVISIONES	**41.494.127**	**12.530.041**	**68.141**	**919.160**	**(12.722.750)**	**40.314.117**	**41.428.153**	*TOTAL RESERVES*

Anexo K

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule K

COMPOSITION OF SHARE CAPITAL

For the fiscal year ended December 31, 2020
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

ACCIONES / *STOCKS*			CAPITAL SOCIAL / SHARE CAPITAL					
			Emitido / *Issued*					
Clase *Class*	Cantidad *Quantity*	Votos por acción *Votes per stock*	En circulación *Outstandng*	En cartera *Treasury*	Pendiente de emisión o distribución *Pending issuance or distribution*	Asignado (1) *Allocated (1)*	Integrado (1) *Paid in (1)*	No integrado *Unpaid*
TOTAL						46.390.610	46.390.610	

(1) En su carácter de entidad autárquica del estado, el capital social de la entidad no está compuesto por acciones.

(1) The Bank's share capital is not composed of issued stocks because the Bank is an "autarchic entity pertaining to the State".

Anexo L

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2. 2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule L

BALANCES IN FOREIGN CURRENCIES

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

RUBROS	Casa matriz y sucursales en el pais *Head office and domestic branches*	Filiales en el Exterior *Foreign branches*	Total del ejercicio 31/12/20220 *Total fiscal year 12/31/2020*	Total del ejercicio 31/12/2019 (por moneda) *Total fiscal year 12/31/2019 (per currency)* DÓLAR *USD*	EURO *EUR*	REAL *BRL*	OTRAS *Other*	Total del ejercicio 31/12/2020 *Total fiscal year 12/31/2020*	*ITEMS*
ACTIVO									*ASSETS*
Efectivo y depósitos en bancos	129.389.285	23.561.678	152.950.963	142.179.869	8.565.665	396.701	1.808.728	122.279.153	*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	155.967	-	155.967	155.967	-	-	-	296.810	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Otros activos financieros	1.337.387	794.820	2.132.207	1.615.340	493.837	2.826	20.204	2.114.235	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones									*Loans and other financings*
Sector público no financiero	9.697.098	-	9.697.098	6.394.683	-	-	3.302.415	8.963.311	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	-	509.437	509.437	509.437	-	-	-	2.185.009	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	108.040.080	46.906.884	154.946.964	151.539.210	668.010	50.598	2.689.146	182.254.863	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros títulos de deuda	118.417.678	6.494.438	124.912.116	124.370.175	14.504	464.564	62.873	102.122.619	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	12.648.730	36.360	12.685.090	12.669.766	99	15.220	5	12.183.745	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1.850.597	26.686	1.877.283	1.833.324	17.273	-	26.686	2.426.259	*Investments in equity securities*
Propiedad, planta y equipo	-	2.570.194	2.570.194	117.213	752.089	802.181	898.711	2.666.567	*Property, plant and equipment*
Activos intangibles	-	13.790	13.790	1.880	836	365	10.709	16.359	*Intangible assets*
Otros activos no financieros	-	258.295	258.295	55.757	2.788	3.510	196.240	165.088	*Other non-financial assets*
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	88.036	88.036	49.200	-	38.836	-	48.568	*Non-Current assets held for sale*
TOTAL	**381.536.822**	**81.260.618**	**462.797.440**	**441.491.821**	**10.515.101**	**1.774.801**	**9.015.717**	**437.722.586**	*TOTAL*
PASIVO									*LIABILITIES*
Depósitos									*Deposits*
Sector público no financiero	96.068.815	421.440	96.490.255	96.153.877	336.378	-	-	72.751.198	*Non-financial public sector*
Sector financiero	156.097	6.525.290	6.681.387	5.718.030	963.357	-	-	6.328.807	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	170.960.852	31.184.485	202.145.337	197.778.788	2.551.119	8.732	1.806.698	248.641.096	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultado	-	150.713	150.713	-	-	150.713	-	147.824	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	3.570.120	322.548	3.892.668	3.724.280	118.527	-	49.861	8.109.639	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	111.405	111.405	-	-	-	111.405	53.016	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Provisiones	-	153.661	153.661	-	-	2.841	150.820	237.599	*Reserves*
Otros pasivos no financieros	600.593	1.728.932	2.329.525	878.409	878.059	428.731	144.326	2.751.863	*Other non-financial liabilities*
TOTAL	**271.356.477**	**40.598.474**	**311.954.951**	**304.253.384**	**4.847.440**	**591.017**	**2.263.110**	**339.021.042**	*TOTAL*

Anexo M

RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUCURSALES DE LA ENTIDAD LOCAL RADICADAS EN EL EXTERIOR

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule M

SUMMARY OF FINANCIAL STATEMENTS OF FOREIGN BRANCHES

For the fiscal year ended December 31, 2020
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

FILIAL	ACTIVOS *Assets*	PASIVOS *Liabilities*	PATRIMONIO NETO *Net worth*	Resultado total integral del ejercicio *Total comprehensive income for the fiscal year*		*BRANCH*
				Resultado neto del ejercicio *Net income*	Otro resultado integral del ejercicio *Other Comprehensive Income*	
Nueva York	62.134.555	21.486.625	40.647.930	216.842	1.015.008	*New York*
Miami	16.330.379	10.774.667	5.555.712	43.352	127.165	*Miami*
Panamá	24.492	-	24.492	854	(897.090)	*Panama*
Madrid	11.199.381	5.303.771	5.895.610	(330.951)	603.714	*Madrid*
Brasil	1.806.007	1.093.233	712.774	(192.947)	(142.164)	*Brazil*
Uruguay	6.291.207	5.345.527	945.680	(99.039)	(50.459)	*Uruguay*
Paraguay	6.668.917	5.524.878	1.144.039	29.106	(30.906)	*Paraguay*
Chile	494.813	808	494.005	97	(1.156.408)	*Chile*
Bolivia	2.843.329	1.601.326	1.242.003	(52.567)	43.476	*Bolivia*
TOTAL	**107.793.080**	**51.130.835**	**56.662.245**	**(385.253)**	**(487.664)**	*TOTAL*

Anexo N

ASISTENCIA A VINCULADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en fonna comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule N

FINANCIAL ASSISTANCE TO RELATED ENTITIES

FOR THE FISCAL YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020

On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTO / SITUACIÓN	Normal *Normal*	Con seguimiento especial y riesgo bajo *Special follow-up and low risk*	Con problemas y riesgo medio *Problem loans medium risk*		Con alto riesgo de insolv. y riesgo alto *High insolvency risk and high risk*		Irrecuperable *Uncollectible*	Total *Total*		*ITEM / CONDITION*
			No vencida *Outstanding*	Vencida *Matured*	No vencida *Outstanding*	Vencida *Matured*		31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
1 - Préstamos y otras financiaciones	**64.164**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**64.164**	**42.573**	*1 - Loans and other financings*
Adelantos	-	-	-	-	-	-	-	-	6.479	*Advances*
Con gtías. y contragtías.pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Con gtías. y contragtías.pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
Sin gtías. ni contragtías.preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	6.479	*Unsecured loans*
Documentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Con gtías. y contragtías.pref." A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Instruments*
Con gtías. y contragtías.pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
										Unsecured loans
Hipotecarios y Prendarios	20.409	-	-	-	-	-	-	20.409	894	
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Mortgages and Secured Loans*
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	20.409	-	-	-	-	-	-	20.409	894	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Sin gtías. ni contra gtías. preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
										Unsecured loans
Personales	18.426	-	-	-	-	-	-	18.426	4.426	
Con gtías.y contragtías.pref."A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Personal Loans*
Con gtías.y contragtías.pref."B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Sin gtías.ni contragtías.preferidas	18.426	-	-	-	-	-	-	18.426	4.426	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
										Unsecured loans
Tarjetas	25.264	-	-	-	-	-	-	25.264	27.880	
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Cards*
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Sin gtías. ni contra gtías. preferidas	25.264	-	-	-	-	-	-	25.264	27.880	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
										Unsecured loans
Otros	65	-	-	-	-	-	-	65	2.894	
Con gtías. y contra gtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Other*
Con gtías. y contra gtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Sin gtías. ni contra gtías.preferidas	65	-	-	-	-	-	-	65	2.894	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
										Unsecured loans
2 - Títulos de deuda	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	*2 - Debt securities*
3 - Instrumentos de patrimonio	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	*3 - Equity securities*
4 - Compromisos eventuales	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	*4 - Contingent liabilities*
TOTAL	**64.164**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**64.164**	**42.573**	*TOTAL*
TOTAL DE PREVISIONES	**305**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**305**	**1.243**	*TOTAL RESERVES*

Anexo O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule O

DERIVATIVES

For the fiscal year ended December 31, 2020
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

TIPO DE CONTRATO *TYPE OF CONTRACT*	Objetivo de las operaciones *Purpose of the operations*	Tipo de cobertura *Type of hedging*	Activo subyacente *Underlying assets*	Tipo de liquidación *Kind of settlement*	Ambito de negociación o contraparte *Trading place or counterparty*	Plazo promedio ponderado originalmente pactado (1) *Weighted average original term (1)*	Plazo promedio ponderado residual (1) *Weighted average remaining term (1)*	Plazo promedio ponderado de liquidación de Diferencias *Weighted average term for settlement of differences*	MONTO *AMOUNT*
Operaciones de pase *Repurchase agreements*	Cobertura de tasas de interés *Interest rate hedging*		Letras de liquidez del BCRA *B.C.R.A. Liquidity Bills*	Con entrega del subyacente *Delivery of underlying assets*	BCRA *BCRA*	1	1	0	148.127.890
Opciones *Options*	Otras Coberturas *Other Hedging*		Otros *Other*	Con entrega del subyacente *Delivery of underlying assets*	Otros Mercados del País *Other local markets*	*120*	*34*	*0*	*2.577.479*

(1) Plazo en meses.

(1) Monthly term.

Anexo P

CATEGORIAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule P

FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

For the fiscal year ended December 31, 2020
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

			VR con cambios en resultados *FV through profit or loss*			Jerarquía de valor razonable *Fair Value hierarchy*			
CONCEPTOS	Costo Amortizado *Amortized cost*	VR con cambios en ORI *FV through other comprehensive income*	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9 *Initially measured or pursuant to paragraph 6.7.1. of IFRS 9*	Resultados *Income*		Nivel 1 *Level 1*	Nivel 2 *Level 2*	Nivel 3 *Level 3*	*ITEMS*
ACTIVOS FINANCIEROS									*FINANCIAL ASSETS*
Efectivo y depósitos en Bancos	**239.920.590**								*Cash and deposits with banks*
Efectivo	46.734.031								*Cash and gold*
Entidades financieras y corresponsales	188.572.367								*banks and financial institutions*
Otros	4.614.192	-	-	-		-	-	-	*Other*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			-	**653.569**		**653.569**	-	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de Pase	**148.493.613**			-		-			*Repurchase agreements*
BCRA	148.493.613								*BCRA*
Otros activos financieros	**3.218.492**	-	-	**300.172**		**300.172**	-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	**722.014.134**	-	-	-		-	-	-	*Loans and other financings*
Sector público no financiero	77.092.518	-	-	-		-	-	-	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	2.104.518	-	-	-		-	-	-	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	642.817.098	-	-	-		-	-	-	*Non-financial private sector and foreigners*
Adelantos	4.340.846	-	-	-		-	-	-	*Advances*
Documentos	96.068.359	-	-	-		-	-	-	*Instruments*
Hipotecarios	207.785.040	-	-	-		-	-	-	*Mortgages*
Prendarios	1.413.227	-	-	-		-	-	-	*Secured loans*
Personales	55.952.125	-	-	-		-	-	-	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	79.377.923	-	-	-		-	-	-	*Credit cards*
Otros	197.879.578	-	-	-		-	-	-	*Other*
Otros títulos de deuda	**419.057.306**	**442.179.541**				**442.179.541**	-	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	**75.401.140**	-	-	-		-	-	-	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio		**1.850.597**	-	**335.656**		**139.669**	**2.046.584**	-	*Investments in equity securities*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	**1.608.105.275**	**444.030.138**	-	**1.289.397**		**443.272.951**	**2.046.584**	-	*TOTAL FINANCIAL ASSETS*
PASIVOS FINANCIEROS									*FINANCIAL LIABILITIES*
Depósitos	**1.758.334.723**								*Deposits*
Sector Público no Financiero	611.177.505								*Non-financial public sector*
Sector Financiero	8.995.929								*Financial sector*
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.138.161.289								*Non-financial private sector and foreigners*
Cuentas corrientes	129.134.110								*Checking accounts*
Caja de ahorros	258.107.006								*Savings accounts*
Plazo Fijo e inversiones a plazo	567.718.575								*Time deposits and term investments*
Otros	183.201.598								*Other*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultado			-	**150.713**		**150.713**	-	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	**4.124.352**		-	-		-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituc. financieras	**237.746**		-	-		-	-	-	*Financing received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**1.762.696.821**	-	-	**150.713**		**150.713**	-	-	*TOTAL FINANCIAL LIABILITIES*

Anexo Q

APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CONCEPTOS	Ingreso/(Egreso) financiero neto *Net financial income/(Loss)*			DESCRIPTION
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9 *Initially measured or pursuant to IFRS 9 paragraph 6.7.1.*	Medición obligatoria *Mandatory measurement*	ORI *Other comprehensive income*	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				*Measurement of financial assets at fair value through profit or loss*
Resultado de títulos públicos	-	(146.639)		*Government securities income (loss)*
Resultado de títulos privados	-	(464.229)		*Private securities income (loss)*
Resultado de otros activos financieros	-	1.089.905		*Other financial assets income (loss)*
Por medición pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				*Measurement of financial liabilities at fair value through profit or loss*
Resultado de otros pasivos financieros	-	(1.878.399)	-	*Income (loss) from corporate bonds issued*
TOTAL	-	(1.399.362)	-	*TOTAL*

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso/(Egreso) financiero neto *Net financial income/(Loss)*	*Interest and adjustments through the application of the effective interest rate on financial assets measured at amortized cost*
Ingresos por intereses		*Interest income*
Por efectivo y depósitos en bancos	1.22.758	*Cash and deposits with banks*
Por títulos privados	3.489.162	*Private securities*
Por títulos públicos	198.360.898	*Government securities*
Por préstamos y otras financiaciones	150.155.152	*Loans and other financings*
Al sector financiero	489.095	*Financial sector*
Al sector privado no financiero	149.666.057	*Non-financial private sector*
Adelantos	3.003.309	*Advances*
Documentos	18.530 773	*Instruments*
Hipotecarios	15.222.238	*Mortgages*
Personales	795	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	7.548 394	*Credit cards*
Otros	105.360.548	*Other*
Por operaciones de pase	19.235.892	*Repurchase agreements*
Otras entidades financieras	19.235.892	*Other financial institutions*
TOTAL	371.363.862	*TOTAL*

Schedule Q

INCOME STATEMENT BREAKDOWN

For the fiscal year ended December 31, 2020
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTOS	Ingreso/(Egreso) financiero neto *Net financial income/(Loss)*	*DESCRIPTION*
Egresos por intereses		*Interest expenses*
Por depósitos	(227.749.434)	*Deposits*
Al sector privado no financiero	(227.749.434)	*Non-financial Private Sector*
Cuentas corrientes	(14.279.838)	*Checking accounts*
Cajas de ahorro	(1.701.306)	*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	(209.520.980)	*Time deposits and term investments*
Otros	(2.247.310)	*Other*
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(1.533)	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Por otros pasivos financieros	(170.829)	*Other financial liabilities*
TOTAL	(227.921.796)	*TOTAL*

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Resultado del ejercicio *Income for the period*	ORI *OCI*	*Interest and adjustments through the application of the effective interest rate on financial assets measured at fair value through OCI*
Por títulos de deuda privados	-	24.644.781	*Private debt securities*
TOTAL	-	24.644.781	*TOTAL*

Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio *Income for the period*	*Fee income*
Comisiones vinculadas con obligaciones	9.833.437	*Fees related to liabilities*
Comisiones vinculadas con créditos	333.099	*Fees related to credit*
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	16.795	*Fees related to loan commitments and financial guarantees*
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	146.938	*Fees related to securities*
Comisiones por tarjetas	12.834.418	
Comisiones por seguros	922.314	
Comisiones por gestión de cobranza	114	*Collection management fees*
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	1.932.205	*Foreign exchange transaction fees*
Alquiler de cajas de seguridad	578.077	*Safe deposit box rental*
TOTAL	26.597.397	*TOTAL*

Gastos por comisiones		*Fee expenses*
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(42.557)	*Foreign exchange transaction fees*
Otros	(205.826)	*Other*
TOTAL	(248.383)	*TOTAL*

Anexo R

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa según nota 2.2. 2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule R

VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES - ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES

For the fiscal year ended December 31, 2020
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

			PCE de vida remanente del activo financiero *Lifetime ECL*		PCE de vida remanente del activo financiero *Lifetime ECL*					
CONCEPTOS	Saldos al inicio del ejercicio *Balances at the beginning of fiscal year*	PCE de los próximos 12 meses *12-Month expected credit loss*	IF con increm. signif. de riesgo crediticio *Financial Instrument with Significant Increase in Credit Risk*	IF con deterioro crediticio *credit-impaired financial instrument*	IF con deterioro crediticio comprado u originado *Purchased or originated credit-impaired financial instrument*	Enfoque simplificado *simplified approach*	Resultado monetario generado por previsiones *Monetary income from allowances*	Saldos al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Balances at the end of fiscal year 12/31/2020*	Saldos al final del ejercicio 31/12/2019 *Balances at the end of fiscal year 12/31/2019*	*ITEMS*
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO										*CONTRA-ASSET ACCOUNTS*
Otros activos financieros	566.503	801.138	-	-	-	-	(320.993)	1.046.648	566.504	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	38.767.188	4.269.368	12.611.848	5.718.859	-	-	(12.801.860)	48.565.403	38.400.485	*Loans and other financings*
Otras entidades financieras	30.753	(482)	-	-	-	-	(24.916)	5.355	21.849	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	38.736.435	4.269.850	12.611.848	5.718.859	-	-	(12.776.944)	48.560.048	38.378.636	*Non-financial private sector and foreigners*
Adelantos	237.168	115.213	(4.375)	41.474	-	-	(80.173)	309.307	237.168	*Advances*
Documentos	565.807	97.528	-	-	-	-	(150.202)	513.133	419.606	*Instruments*
Hipotecarios	4.586.316	(321.940)	1.113.061	(768.301)	-	-	(1.219.051)	3.390.085	4.583.520	*Mortgages*
Prendarios	336.190	1.838	24.542	(44.578)	-	-	(87.183)	230.809	333.566	*Secured loans*
Personales	1.732.536	199.805	930.990	9.692	-	-	(589.519)	2.283.504	1.731.722	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	741.770	(229.276)	962.316	(10.024)	-	-	(278.237)	1.186.549	741.770	*Credit cards*
Otros	30.536.648	4.406.682	9.585.314	6.490.596	-	-	(10.372.579)	40.646.661	30.331.284	*Other*
Otros títulos de deuda	8.625.026	(115.276)	-	250.141	-	-	(1.978.536)	6.781.355	8.618.147	*Other debt securities*
TOTAL DE PREVISIONES	**47.958.717**	**4.955.230**	**12.611.848**	**5.969.000**	**-**	**-**	**(15.101.389)**	**56.393.406**	**47.585.136**	*TOTAL*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

NOTES TO INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa según nota 2.2.2
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante-nota 2.2.3)

NOTES TO INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

as of December 31, 2020 presented on a comparative basis as per Note 2.2.2
(in thousand ARS in constant currency – Note 2.2.3.)

NOTA 1
INFORMACIÓN GENERAL

NOTE 1
GENERAL INFORMATION

1.1. Información general sobre el **Banco de la Nación Argentina**

El **Banco de la Nación Argentina** (el "Banco", la "Entidad" o "BNA") es una entidad autárquica del Estado, con autonomía presupuestaria y administrativa. Se rige por las disposiciones de la Ley de Entidades Financieras, de su Carta Orgánica (Ley 21799 y modificatorias) y demás normas legales concordantes. Coordina su acción con las políticas económicofinancieras 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.

Asimismo, según lo establecido en su carta orgánica, el banco podrá:

- Otorgar créditos para la adquisición, construcción o refacción de viviendas.
- Administrar fondos de jubilaciones y pensiones y ejercer la actividad aseguradora a través de la constitución o participación en otras sociedades.
- Participar en la constitución y administración de fideicomisos y en las restantes operaciones que autoriza la Ley de Entidades Financieras.

1.1. General Information on Banco de la Nación Argentina

Banco de la Nación Argentina (the "Bank", the "Institution" or "BNA") is an autarchic institution pertaining to the Argentine State, with its own budget and managerial autonomy. It is governed by the provisions under Law on Financial Institutions, its Charter (Law No. 21799, as amended) and other pertinent regulations. The Bank acts in coordination with the economic and financial policies established by the Argentine Government.

The main purpose of BNA is to provide financial assistance to micro, small and medium enterprises, whatever the business activity in which they are engaged. In such respect, it shall:

- *Provide support to agriculture and livestock production, promoting its efficient development;*
- *Facilitate the establishment and settlement of the rural producer and, subject to the priorities of credit lines available, their right to own land;*
- *Finance the efficient transformation of agriculture and livestock production and commercialization thereof through all stages;*
- *Promote and support foreign trade and, particularly, encourage the exports of Argentine goods, services and technology, performing each and every act aimed at attaining the growth of such trade;*
- *Attend to the needs of commerce, industry, mining, tourism, cooperatives, utilities and other economic activities; and*
- *Promote balanced regional development, taking into account the spirit of Article 75 of the Argentine Constitution.*

Furthermore, as established in its Charter, the Bank shall be able to:

- *Grant credits for the acquisition, building or repair of housing;*
- *Administer retirement and pension funds and perform insurance activities through the establishment of, or participation in, other companies;*
- *Participate in the creation and administration of trusts and in the remaining transactions authorized by the Law on Financial Institutions.*

Las normas dispuestas con carácter general para la organización y funcionamiento de la Administración Pública Nacional no resultan aplicables a la actividad del Banco, en particular los actos de los cuales resulten limitaciones a la capacidad de obrar o facultades que le confiere su régimen específico. Asimismo de acuerdo a lo establecido en la Carta Orgánica la Nación Argentina garantiza las operaciones del Banco.

El Banco cuenta con 703 sucursales en todo el país, 29 puestos de promoción, 15 Dependencias automatizadas, 1 oficina administrativa, 3 sucursales móviles, y su Casa Central. Cabe destacar que mediante la Com. "A" 6271 y Com. "C" 75701 del BCRA los anexos operativos, las dependencias en empresas de clientes y las automatizadas pasaron a denominarse sucursales, y las agencias móviles pasaron a llamarse sucursales móviles.

Asimismo, cuenta con 9 filiales en el exterior y 1 representación (ver nota 3.1 de los Estados Financieros Consolidados). Las representaciones, no realizan registraciones, siendo sus operaciones contabilizadas en las sucursales en el exterior.

The general rules issued for the organization and operation of the National Public Administration shall not be applicable to the Bank, particularly the acts which may result in restrictions on the legal capacity or powers granted by reason of its specific regime. In addition, as per its Charter, the Bank's transactions are guaranteed by the Argentine Nation.

The Bank has 703 branches located throughout the country, 29 points of promotion, 15 automated instrumentalities, 1 administrative office, 3 mobile branches, and the Head Office. It should be stated that, as a result of the release of Comm. "A" 6271 and Comm. "C" 75701 of BCRA, the operating annexes, the instrumentalities in customer companies, and the automated offices became branches, and mobile agencies became mobile branches.

Furthermore, the Bank has 9 foreign branches and 1 representative office abroad (see Note 3.1 to Consolidated Financial Statements). Representative offices do not keep records and their transactions are recorded by foreign branches.

1.2. Información general sobre subsidiarias

El Banco tiene control sobre las siguientes sociedades y entidades estructuradas:

- Nación Seguros S.A.: una compañía de seguros dedicada a la cobertura de todo tipo de riesgos, tanto para individuos como para empresas de carácter industrial, comercial o de servicios.
- Nación Seguros de Retiro S.A.: una compañía de seguros dedicada a la producción de seguros de vida, retiro y sepelio.
- Nación Reaseguros S.A.: una compañía de reaseguros que ofrece servicios y capacidades de reaseguro mediante contratos proporcionales y no proporcionales en todos los ramos.
- Pellegrini S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión: sociedad que actualmente administra 15 fondos comunes de inversión con diferentes perfiles de riesgo.
- Nación Bursátil S.A.: sociedad de bolsa que opera en el Mercado de Valores de Buenos Aires, el Mercado a Término de Rosario S.A., el Mercado Abierto Electrónico S.A., el Mercado Argentino de Valores S.A. y Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
- Nación Servicios S.A.: una sociedad anónima especializada en brindar soluciones tecnológicas y comerciales para medios de pago. Actualmente está a cargo del desarrollo, implementación, gestión, procesamiento y atención de la tarjeta SUBE, que es la tarjeta para abonar pasajes de tren, colectivo y subte en diversos puntos del país.

1.2. General Information on Subsidiaries

The Bank exerts control over the following structured entities and companies:

- *Nación Seguros S.A.: an insurance company covering all kinds of risks, providing services to individuals and enterprises in the industrial, commercial, or service sectors.*
- *Nación Seguros de Retiro S.A.: an insurance company focused on providing life insurance, retirement insurance, and burial insurance.*
- *Nación Reaseguros S.A.: a reinsurance company offering services and reinsurance capabilities through proportional and non-proportional contracts of all lines of insurance.*
- *Pellegrini S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión: a company currently managing 15 mutual funds with different risk profiles.*
- *Nación Bursátil S.A.: a stockbroker company operating in the Buenos Aires Stock Exchange, Mercado a Término de Rosario S.A., Mercado Abierto Electrónico S.A., Mercado Argentino de Valores S.A., and Bolsas y Mercados Argentinos S.A.*
- *Nación Servicios S.A.: a corporation specialized in providing technology and business solutions for means of payment. It is currently in charge of development, implementation, management, processing and assistance regarding SUBE (Unique Electronic Ticket System) card, used to pay for train, bus and metro fares in various locations throughout the country.*

› Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: una sociedad que tienen por objeto facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas a través del otorgamiento de garantías.

Asimismo, el Banco tiene control sobre la Fundación **Banco de la Nación Argentina** y los fideicomisos Fomicro (Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Microemprendimientos) y Fonder (Fondo Integral para el Desarrollo Regional), las cuales no han sido consolidadas debido a su escasa significación.

1.3. Cambios en la composición del Grupo durante los ejercicios 2017 y 2018

Fusión por absorción de Nación AFJP S.A. por Nación Servicios S.A.

El Directorio del BNA resolvió por medio de la Resolución 1389 de fecha 8 de junio de 2017, la fusión por absorción de Nación AFJP S.A. (sociedad absorbida) con Nación Servicios S.A. (sociedad absorbente). La mencionada resolución se dictó en función del carácter del Banco como accionista mayoritario de ambas sociedades y en ejercicio de lo establecido en el inciso a) del artículo 15° e inciso g) del artículo 3° de la Carta Orgánica de la Entidad.

Con fecha 26 de septiembre de 2017, mediante la Resolución N° 2628, se suscribió el Acuerdo Definitivo de Fusión entre ambas sociedades en los términos y con los efectos previstos en los artículos 82 a 87 de la Ley 19550 y demás normas legales aplicables.

Como consecuencia de la fusión, a partir del 1 de agosto de 2017 todos los actos realizados por Nación AFJP S.A. se consideran realizados por Nación Servicios S.A. en su carácter de sociedad continuadora, quien asume todos los derechos y obligaciones de Nación AFJP S.A. Dicha fusión fue inscripta por la Inspección General de Justicia el 11 de junio de 2018.

Transferencia de las acciones de Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A. y Nación Fideicomisos S.A. al Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.

Con fecha 9 de noviembre de 2017, el Directorio del BNA aprobó el acuerdo por la transferencia de las acciones de Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A. y Nación Fideicomisos S.A. al Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE).

El acuerdo mencionado ha sido aprobado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) mediante Resolución 20 del 11 de enero de 2018.

Con fecha 31 de enero de 2018 el Directorio del BNA dispuso que la transferencia se realice en concepto de aporte irrevocable por el valor patrimonial proporcional de dichas entidades al 31 de diciembre de 2017.

En consecuencia, los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no incluyen a las ex subsidiarias mencionadas.

› *Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: a mutual guarantee company which purpose is to facilitate access to credit for small and medium enterprises by providing guarantees.*

The Bank also controls Fundación ***Banco de la Nación Argentina*** *and the following trusts: Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Microemprendimientos ("Fomicro") and Fondo Integral para el Desarrollo Regional ("Fonder"), which have not been considered for consolidation due to their scarce significance.*

1.3. *Changes in the composition of the Group during fiscal years 2017 and 2018*

Takeover merger of Nación AFJP S.A. with Nación Servicios S.A.

The Board of Directors of BNA, by means of Resolution No. 1389 dated June 8, 2017, ordered the takeover merger of Nación AFJP S.A. (absorbed company) with Nación Servicios S.A. (absorbing company). Such Resolution was issued in accordance with BNA's capacity as majority shareholder in both companies and under Article 15(a) and Article 3(g) of its Charter.

On September 26, 2017, through Resolution No. 2628, the Final Merger Agreement was entered into by the two companies under the terms and to the effect established in Articles 82 to 87 of Argentine Law No. 19550 and other applicable regulations.

As a result of the merger, beginning on August 1, 2017, all acts performed by Nación AFJP S.A. are considered to be performed by Nación Servicios S.A. in its capacity as surviving company, undertaking all rights and duties of Nación AFJP S.A. Such merger was registered with Inspección General de Justicia (IGJ–Argentine Registrar of Companies) on June 11, 2018.

Transfer of shares of Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A., and Nación Fideicomisos S.A. to Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.

On November 9, 2017, the Board of Directors of the Institution approved the agreement for the transfer of shares of Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A., and Nación Fideicomisos S.A. to Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (B.I.C.E.).

Such agreement was approved by the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA) through Resolution No. 20 dated January 11, 2018.

On January 31, 2018, the Board of Directors of the Institution ordered that such transfer be conducted by means of an irrevocable contribution for the proportional equity value as of December 31, 2017.

Therefore, individual financial statements as of December 31, 2020 and 2019 do not include such former subsidiaries.

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

El contexto a nivel internacional continuó marcado por la evolución de la pandemia en el último trimestre de 2020. La situación sanitaria evidenció ciertas mejoras durante el período, reflejándose en la relajación de las medidas de distanciamiento más estrictas. La aprobación de las primeras vacunas hacia fin de año y el inicio de los procesos de vacunación también ayudaron en ese sentido, aunque las perspectivas a futuro continúan siendo inciertas ante la aparición de nuevas variantes del virus.

En el período, la actividad económica en la mayoría de los países, evidenciaron avances respecto al primer semestre del año, apoyados por la continuidad de estímulos monetarios y fiscales. Ello facilitó un marcado descenso de la volatilidad financiera e incrementó la liquidez global, lo que derivó en una disminución de las tasas de interés y una mayor demanda de activos financieros. La recuperación en el nivel de actividad y un debilitamiento del dólar, favoreció una relevante recuperación en los precios de los commodities, generando un clima favorable para las economías emergentes exportadoras de los mismos.

La Entidad operó en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional. Como se comentó, la actividad económica mundial vino mostrando signos de recuperación desde hace varios meses, a medida que el inicio de la pandemia y la implementación de las primeras restricciones a la circulación van quedando atrás. No obstante, las nuevas oleadas de contagios en el hemisferio norte complicaron el rebote económico de los países de esa región. Esto podría replicarse en el hemisferio sur, donde los contagios vienen en ascenso. A nivel mundial, la velocidad de la recuperación económica es heterogénea, ya que aquellos países con mayor grado de avance en la vacunación de su población parecen mostrar mayor dinamismo que aquellos en donde el porcentaje de vacunados aún es bajo.

En un contexto donde la pandemia del COVID siguió generando incertidumbre, la economía argentina en el cuarto trimestre de 2020 continuó con su proceso de recuperación, en el cual se destacó un crecimiento de la inversión y una desaceleración en el rimo de caída del consumo[1], a partir de las actividades de construcción y la adquisición de equipo durable de producción, con el avance de reaperturas de actividades económicas, industriales, comerciales o de servicios que cuentan con protocolo de funcionamiento.

A partir de esta mejora, el Gobierno Nacional redujo las medidas orientadas a morigerar el impacto social de las consecuencias económicas de la crisis sanitaria. En este sentido, si bien durante el IV trimestre no hubo un nuevo pago del Ingreso Familiar de Emergencia (IFE), mediante el Decreto DNU 823/2020 del 26 de octubre de 2020 el Poder Ejecutivo Nacional (PEN) mantuvo vigente el Programa

1. En el IV trimestre del 2020 el componente Inversión del PIB mostró un crecimiento anual real del 15,9% (vs. -9% anual en el III trimestre de 2020), en tanto que el consumo de hogares con IVA presentó una reducción en términos anuales del 8,1%, menor a la baja observada en el trimestre anterior (-14,6%).

1.4. *Economic Context and its impact on the Institution*

The international context was impacted by the pandemic evolution during the last quarter of 2020. The health situation showed certain improvements during the period, as reflected in the loosening of the strictest social distancing measures. Approval of the first vaccines by the end of the year and the beginning of vaccination processes also contributed thereto, although prospects continued to be uncertain upon emerging viral variants.

In the period, the economic activity in most countries evidenced advances regarding the first semester of the year, supported by continuing monetary and tax stimulus. This contributed to a significant decrease in financial volatility and the increase in global liquidity, resulting in a reduction in interest rates and higher demand for financial assets. The recovery of the activity level and the depreciation of USD contributed to a significant recovery of commodity prices, resulting in a favorable environment for emerging economies exporting such products.

The institution operated in a complex economic context, which main variables have been strongly volatile, both at domestic and international levels. The world economic activity has shown recovery signs for many months, as the pandemic is starting to fade away and restrictions related thereto are being lifted. However, new outbreaks in the Northern Hemisphere have complicated economic recovery in countries of that region. The same situation may occur in the Southern Hemisphere where contagious cases are increasing. Globally, the recovery speed is dissimilar since those countries with higher degree of progress in vaccination of their population show higher economic dynamism than those countries with a still low percentage of vaccinated people.

In a context of uncertainty due to the COVID pandemic, the Argentine economy continued its recovery process in the fourth quarter of 2020, particularly as regards the growth in investment and the deceleration in the pace of decline in consumption[1], due to construction activities and the acquisition of durable equipment for production, in addition to resuming economic, industrial, commercial, or service activities having operating protocols.

Based on these improvements, the Argentine Government reduced the measures aimed at mitigating social impact of the economic consequences arising from the health crisis. In this regard, although during the fourth quarter there was no payment of the emergency family income (IFE), through Decree DNU 823/2020 dated October 26, 2020, the National

1. In the fourth quarter of 2020, the GDP's investment component showed an actual annual growth by 15.9% (vs. -9.0% p.a. in the third quarter of 2020), whereas household consumption with VAT showed an annual reduction by 8.1%, which is lower than in the previous quarter (-14.6%).

de Asistencia al Trabajo y la Producción (ATP) que contemplaba la asistencia para el pago de salarios, el cual, sin embargo, continuó disminuyendo el número de trabajadores a medida que avanzaban las flexibilizaciones de las medidas de aislamiento y los sectores productivos exhibían mejoras en su facturación mensual. Asimismo, mediante el Decreto DNU 891/2020 del 13 de noviembre de 2020, el Poder Ejecutivo Nacional (PEN) prorrogó la prohibición de despidos y suspensiones por 60 días; en tanto que por medio del Decreto 1057/2020 se prorrogó la Ley de solidaridad social y reactivación productiva.

En este marco, con el objetivo de hacer frente a los gastos que ocasiona la pandemia sin desatender otros gastos estratégicos, el 4 de diciembre de 2020 el Honorable Congreso de la Nación (HCN) sancionó la Ley 27605 que establece un aporte solidario, extraordinario y obligatorio para aquellas personas residentes en el país por la totalidad de sus bienes en el país y en el exterior y los no residentes por la totalidad de sus bienes, cuando estos excedan los 200.000. El producido de lo recaudado será destinado no solo a la adquisición de equipamiento médico, medicamentos, vacunas, sino también a subsidios a MiPyMEs, becas Progresar, al Fondo de Integración Socio Urbana (FISU) y programas y proyectos de la Secretaría de Energía de la Nación.

La recuperación de la actividad económica impulsó la recomposición de los ingresos tributarios[2], lo cual, sumado a la reducción de las erogaciones extraordinarias destinadas a paliar los efectos de la pandemia, disminuyó el déficit primario del Sector Público Nacional (SPN). Asimismo, la reestructuración de la deuda pública en mano de privados, por su parte, le permitió al Tesoro Nacional consolidar su acceso al mercado doméstico de deuda para obtener fondos que cubran las necesidades financieras y de esta manera disminuir las asistencias financieras por parte de BCRA.

Pese a ello, en este escenario, y a pesar del exitoso canje de deuda, los títulos públicos nominados en moneda extranjera registraron una caída de precios, especialmente durante el mes de octubre de 2020, que se vio plasmado en un alza del riesgo país, el cual finalizó el año en 1.368 p.b. (+ 69 p.b. en el cuarto trimestre de 2020).

Con el objetivo de sostener la recuperación de la economía, en octubre de 2020 el BCRA reglamentó la Línea de Financiamiento a la Inversión Productiva (LFIP) que buscó concentrar en un único instrumento las financiaciones creadas por el BCRA para atender la emergencia -como la línea de asistencia a las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs)-, otorgando mejores condiciones en cuanto a los plazos, al tiempo que se ajustaron las tasas de interés a niveles consistentes con las tasas de interés pasivas y de política monetaria.

Paralelamente se mantuvieron vigentes las líneas de financiamiento a tasas de interés subsidiadas incluidas dentro del ATP, destinadas al pago de sueldos para empresas de hasta 800 trabajadores y trabajadoras (un monto máximo de 20 por

2. Desde septiembre de 2020 se registraron variaciones reales anuales positivas de la recaudación tributaria (+2,3% anual promedio en el IV trimestre de 2020).

Executive Power maintained in effect the emergency assistance program for work and production (ATP) providing assistance for the payment of salaries, however, the number of employees receiving ATP continued to decrease as isolation measures were relaxing and productive sectors showed improved monthly turnover. In addition, through Decree DNU 891/2020 dated November 13, 2020, the National Executive Power extended the dismissal and suspension prohibition for 60 days; while through Decree 1057/2020 the application of the law on social solidarity and productive reactivation was extended.

In this context, in order to cover expenses incurred as a result of the pandemic without neglecting other strategic expenses, on December 4, 2020, the Argentine Congress passed Law No. 27605 which provides for a compulsory extraordinary solidarity contribution for resident individuals based on all onshore and offshore assets and nonresident individuals based on all their property, when it exceeds ARS 200,000. The proceeds will be assigned to the acquisition of medical equipment, medicines, vaccines, and also to subsidies for MSMEs, Progresar scholarships, Social and Urban Integration Fund (FISU) and Programs and Projects of the Argentine Secretariat of Energy.

The recovery of the economic activity boosted tax revenues[2] which, in addition to the reduction in extraordinary expenses for mitigating the effects of the pandemic, caused the decrease of the primary deficit of the national public sector. Moreover, the restructuring of privately held public debt enabled to consolidate the Argentine Treasury's access to the domestic debt market in order to raise funds covering the financial needs and therefore reducing financial assistance provided by BCRA.

In spite of the foregoing, in this scenario and notwithstanding the successful debt swap, the prices of government securities denominated in foreign currency have dropped, especially during October 2020, which resulted in an increase in country risk to 1368 b.p. by the end of the year (+69 b.p. in the fourth quarter of 2020).

For the purposes of supporting the recovery of the economy, in October 2020, BCRA regulated the Credit Line for Productive Investment (LFIP) aimed at concentrating financings created by BCRA in a single instrument, in order to address the emergency –such as the credit line for Micro, Small and Medium Enterprises (MiPyMEs), granting better conditions as regards terms, while adjusting interest rates at levels consistent with the borrowing interest rates and policy rates.

Moreover, financings remained in effect at subsidized interest rates included in the ATP for payment of salaries for companies of up to 800 workers (a maximum amount of 20 [sic] per employee), with a turnover

2. Since September 2020, actual annual positive variations of the tax collection (+2.3% annual average in the fourth quarter of 2020) have been recorded.

persona empleada), cuya facturación haya registrado un crecimiento anual de entre 0% y 35%, a una tasa de interés del 33%, como así también para aquellas empresas que prestan actividades no críticas que hayan tenido una caída en su facturación nominal interanual, a una tasa de interés del 27% nominal anual.

Asimismo, durante el cuarto trimestre de 2020 se mantuvieron las disposiciones sobre las financiaciones ajustables por UVA (alcanzadas por los decretos 319/20 y 767/20; créditos hipotecarios -sobre inmuebles destinados a vivienda única- y créditos prendarios), permaneciendo el congelamiento de cuotas en los valores correspondientes a marzo de 2020 hasta el 1° de febrero de 2021, y computándose aquellas diferencias que se generen entre las cuotas contractuales y las cuotas resultantes del congelamiento y, a su vez, las deudas originadas por falta de pago o pago fuera de término que se generen hasta el 31 de enero de 2021 para ser canceladas a la finalización de la vida del crédito (salvo disposición contraria del deudor).

Para sostener la capacidad prestable y fortalecer el balance de las entidades, mediante la Comunicación "A" 7312 el BCRA suspendió la posibilidad de la distribución de resultados por parte de las entidades financieras hasta el 31 de diciembre de 2021.

La Tasa de Política Monetaria (TPM) cerró el año en un 38% (el BCRA la redujo a 37% el 13 de octubre y a 36% el 20 de octubre para elevarla nuevamente a 38% a mediados de noviembre); sin embargo, en el marco de una estrategia de armonización de los instrumentos de esterilización, elevó las tasas de pases pasivos: de 31% a 32% a 1 día y de 34,5% a 36,5% a 7 días; al tiempo que buscando favorecer el ahorro en moneda nacional, dispuso nuevas subas en los niveles de tasa mínima para colocaciones a plazo fijo en pesos no ajustables, pasando durante el trimestre de 33% a 37% las minoristas y de 30% a 34% las mayoristas.

1.5. Efectos del brote de coronavirus (COVID-19)

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Particularmente en la República Argentina, el 19 de marzo de 2020, mediante el Decreto 297/2020, el Gobierno Nacional estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio" hasta el 31 de marzo de 2020, la cual se encontró vigente hasta el 8 de noviembre de 2020. A partir de esa fecha, mediante el Decreto 875/2020, entró en vigencia el "distanciamiento social, preventivo y obligatorio" hasta el 28 de febrero de 2021, el cual, luego de sucesivas prórrogas y modificaciones, estuvo vigente hasta el 9 de abril de 2021. Con fecha 8 de abril de 2021, mediante el Decreto 235/2021, el Gobierno Nacional estableció un conjunto de medidas generales de prevención y definió un régimen de control de actividades basado en parámetros de riesgo epidemiológico y sanitario que clasifican las jurisdicciones en aquellas de "Bajo

representing an annual increase from 0% to 35% at an interest rate of 33%, as well as those companies performing non-essential activities with a nominal inter-annual turnover that has decreased, at an annual nominal interest rate of 27%.

Furthermore, during the fourth quarter of 2020, provisions remained in effect regarding financings adjustable by UVA (Purchasing Value Units) (under Decrees 319/20 and 767/20; mortgage loans for housing and secured loans). Installments remained frozen at the values recorded as of March 2020 up to February 1, 2021, with differences arising from contract installments and those resulting from such freezing being calculated, as well as debts originated from nonpayment or late payment until January 31, 2021 to be settled at the end of the credit term (unless otherwise provided by debtor).

In order to support the lending capacity and strengthen the companies' balance sheets, through Communication "A" 7312, BCRA suspended the distribution of profits by financial institutions until December 31, 2021.

The policy rate as of year-end represented 38.0% (as reduced by BCRA to 37.0% on October 13, and to 36.0% on October 20, and increased again to 38% in mid-November), however under a strategy to harmonize sterilization instruments, BCRA raised reverse repo rates from 31.0% to 32.0% for overnight rates and from 34.5% to 36.5% for 7-day rates; while in order to encourage savings in domestic currency, it increased minimum rate levels for nonadjustable time deposits in ARS, moving from 33.0% to 37.0% the retail rates and from 30.0% to 34.0% the wholesale rates.

1.5. *Impact of Coronavirus (COVID-19) outbreak*

At early March 2020, the World Health Organization declared the coronavirus (COVID-19) outbreak a pandemic. The public health emergency has expanded worldwide, and countries have adopted different measures to tackle this issue. This situation and the measures taken have had a significant impact on international economy, with various effects on the different countries and business sectors.

As regards the Republic of Argentina, on March 19, 2020, through Decree No. 297/2020, the Argentine Government established a mandatory quarantine through the "mandatory social and preventive isolation" measure until March 31, 2020, which was in effect until November 8, 2020. From such date onwards, through Decree No. 875/2020, the "mandatory social and preventive distancing" measure was established until February 28, 2021, which after successive extensions and modifications, was in effect until April 9, 2021. On April 8, 2021, through Decree No. 235/2021, the Argentine Government established a set of general preventive measures and defined a system of activity control based on epidemiological and health risk parameters classifying jurisdictions as

Riesgo", "Mediano Riesgo", "Alto Riesgo" y de "Alarma" epidemiológica y sanitaria de acuerdo a la "Incidencia" y "Razón" de casos de los últimos 14 días. Posteriormente a partir de los Decretos 241 del 15 de abril de 2021, 287 del 30 de abril de 2021 y 334 del 21 de mayo, se dispusieron diversas prorrogas y modificaciones a las medidas mencionadas otorgándole vigencia hasta el 1 de octubre de 2021.

Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas.

En lo que respecta a las entidades financieras, el BCRA, mediante la Comunicación "A" 6949 y modificatorias, estableció prórrogas de vencimientos, congeló las cuotas de préstamos hipotecarios e incentivó a los bancos a otorgar financiaciones para empresas a tasas reducidas. Además, como se explica en la nota 43, la distribución de resultados de las entidades financieras se suspendió hasta el 31 de diciembre de 2021. Adicionalmente, en el contexto de cuarentena obligatoria, el BCRA dictaminó inicialmente que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales para el servicio público durante ese período y que deberían seguir prestando servicios a los usuarios de forma remota. También podían operar entre sí y sus clientes en el mercado de cambios de la misma manera. Durante la cuarentena, se admitió la negociación remota en bolsas de valores y mercados de capitales autorizados por la Comisión Nacional de Valores (CNV), como así también para la actividad de custodios y agentes del mercado de capitales registrados en la CNV.

Posteriormente, en el marco de la ampliación de la cuarentena obligatoria, el BCRA resolvió que las entidades financieras abrieran sus sucursales a partir del viernes 3 de abril de 2020 para la atención del público mediante citas previas obtenidas por el sitio *web* de las mismas.

Actualmente, la Entidad se encuentra desarrollando sus actividades en las condiciones detalladas anteriormente, dando prioridad al cumplimiento de las medidas de aislamiento social por parte de sus empleados, con el objetivo principal de cuidar la salud pública y el bienestar de todas sus partes interesadas (empleados, proveedores y clientes, entre otros). Para ello, ha puesto en marcha procedimientos de contingencia y ha permitido a su personal llevar a cabo sus tareas de forma remota. Desde un punto de vista comercial, ha destacado mantener una estrecha relación con sus clientes, tratando de responder a sus necesidades en este momento difícil, sosteniendo todos los canales virtuales de atención para garantizar la operatividad y una buena respuesta a los requerimientos de los mismos, monitoreando el cumplimiento de sus obligaciones comerciales y prestando especial atención a su cartera activa con el fin de detectar posibles demoras o incumplimientos y poder establecer nuevas condiciones para ellos.

En este contexto, la Entidad llevó adelante una importante campaña crediticia de apoyo a empresas y familias, impulsando la asistencia crediticia a los sectores más afectados por la crisis sanitaria. Si bien se mantuvieron las reglamentaciones dirigidas a empresas de todos los sectores económicos con destino a inversiones, capital

"Low Risk", "Medium Risk", "High Risk", and "Health and Epidemiological Alert" according to "incidence" and "ratio" of cases for the latest 14 days. Subsequently, through Decrees No. 241 dated April 15, 2021, 287 dated April 30, 2021 and 334 dated May 21, 2021 the foregoing measures have been extended and amended, with effect until October 1, 2021.

In addition to health protection standards, fiscal and financial measures were taken in order to mitigate the impact on the economy relating to the pandemic, including financial aid measures for a portion of the population, as well as the creation of fiscal provisions both for individuals and entities.

As regards financial institutions, BCRA, through Communication "A" 6949 as amended, has established maturity extensions, frozen installments of mortgage loans and encouraged banks to grant financings for companies at reduced rates. Moreover, as stated in Note 43, the distribution of dividends of financial institutions was suspended until December 31, 2021. Furthermore, in the framework of a mandatory quarantine, BCRA initially stated that financial institutions could not open their branches to receive customers during such period and should remain rendering services remotely. Also, transactions between institutions and with customers in the foreign exchange market should be conducted remotely as well. During quarantine, remote negotiations at the stock market and capital markets authorized by the Argentine Securities Commission (CNV) were also permitted, as well as activities for capital market agents and custodians registered with CNV.

Furthermore, as regards the extension of the mandatory quarantine, BCRA stated that financial institutions shall open their branches as from April 3, 2020 for customer assistance with an appointment previously obtained online.

Currently, the Institution is conducting activities under the above-mentioned conditions, prioritizing compliance with isolation measures by its employees, for the main purpose of preserving public health and the wellbeing of all parties involved (employees, suppliers, and customers, inter alia). For such purpose, contingency procedures have been implemented and the staff is conducting activities remotely. From a commercial point of view, the institution maintains a close relationship with its customers, attending to their needs in these difficult times, maintaining all virtual assistance channels to ensure operativity and good response to requirements, monitoring compliance with commercial obligations and paying special attention to its lending portfolio for the purposes of detecting potential delinquency or default and establishing new conditions for customers.

In this regard, the Institution has carried out a significant credit campaign to give support for companies and families, promoting credit assistance for the sectors most affected by the health crisis. Although regulations were maintained for companies of all economic sectors for investments,

de trabajo y gastos de evolución, se promovieron líneas para empresas dirigidas a enfrentar la emergencia por COVID-19 con condiciones muy convenientes, donde la mayor parte del financiamiento tuvo como destino a PyMEs, y a su vez la asistencia se orientó al cumplimiento de las disposiciones del BCRA en relación a "Línea de financiamiento para la inversión productiva de MiPyMEs".

Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, la Entidad estima que esta situación podría tener impactos significativos en sus operaciones y en la situación financiera y los resultados de la misma que se están analizando, pero que dependerán de la gravedad de la emergencia sanitaria y del éxito de las medidas tomadas y que se tomen en el futuro.

NOTA 2
CRITERIOS DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Motivo de la preparación de los estados financieros separados

El **Banco de la Nación Argentina** (el "Banco") presenta estados financieros separados de acuerdo con la normativa del BCRA, que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los presentes estados financieros del Banco se presentan en forma complementaria a los estados financieros consolidados mencionados, con el objetivo de cumplimentar requerimientos legales y regulatorios.

2.2. Criterios de preparación y presentación de los estados financieros separados

2.2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2020 fueron preparados de acuerdo con la normativa del BCRA, que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con las siguientes excepciones ("marco de información contable establecido por el BCRA"):

> De acuerdo con la Comunicación "A" 6847 del BCRA, dispuso la exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del sector público no financiero. A tales fines la NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su

working capital and expenses, credit lines were promoted for companies intended to face COVID-19 emergency under very convenient conditions, most financings were allocated to SMEs, and also credit assistance was focused on compliance with BCRA provisions related to "Credit Line for Productive Investment" for MSMEs".

Taking into consideration the extent of the aforementioned situation, the Institution estimates that this situation may have a significant impact on its operations and on the financial position and income statement under analysis, but this will depend on the severeness of the health emergency and on the success of the current and future measures.

NOTE 2
BASIS FOR PREPARATION AND PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS

2.1. Rationale for preparation of individual financial statements

Banco de la Nación Argentina *(the "Bank") presents individual financial statements as per BCRA standards, requiring that institutions under its supervision submit financial statements prepared according to International Financial Reporting Standards.*

These financial statements of the Bank are supplementary to the abovementioned consolidated financial statements, for the purpose of compliance with legal and regulatory requirements.

2.2. Criteria for preparation and presentation of individual financial statements

2.2.1. Basis for preparation of financial statements

These annual financial statements for fiscal year as of December 31, 2020 have been prepared in accordance with regulations issued by the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA) stating that institutions under its supervision shall submit financial statements prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB), except for the following (accounting information standards established by BCRA):

> *In addition, through Communication "A" 6847, BCRA has established the temporary exception of application of subparagraph 5.5 "Value Impairment" of IFRS 9 "Financial Instruments" for debt instruments pertaining to the Non-Financial Public Sector. For such purpose, IFRS 9 provides for a model of expected credit losses, whereby financial assets are classified into three impairment stages, based on changes in credit quality from initial recognition thereof, stating how an*

reconocimiento inicial, que dictan cómo una entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo.

De acuerdo con la Comunicación "A" 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y, con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo. El detalle de los activos sujetos a esta normativa, su canje y valorización se detallan en las notas 17.3 a 17.5.

Las excepciones descriptas constituyen un apartamiento de NIIF. La Entidad no ha cuantificado las mismas.

Asimismo, el BCRA mediante las Comunicaciones "A" 6323 y 6324 estableció lineamientos para la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, incluyendo los requerimientos adicionales de información así como la información a ser presentada en forma de anexos.

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y resultan aplicables según el marco contable del BCRA antes mencionado. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Los presentes estados financieros, que surgen del sistema contable de la Entidad, están expresados en miles de pesos argentinos, en tanto no se especifique lo contrario, y han sido reexpresados en moneda constante según se indica en nota 5.1. de los estados financieros consolidados. Las principales políticas contables se describen en la nota 6 de los estados financieros consolidados.

La preparación de los estados financieros, cuya responsabilidad es del Directorio de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que los administradores realicen juicios al aplicar las normas contables. Aquellas estimaciones o supuestos contables que resultan significativas, se detallan en las notas 4 y 24 de los estados financieros consolidados.

La Entidad presenta como información comparativa un tercer estado de situación financiera al comienzo del período inmediato anterior (31 de diciembre de 2018) de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 6868 y complementarias del BCRA.

Con fecha 18 de agosto de 2021, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes estados financieros separados.

2.2.2. Bases de presentación de los estados financieros

El estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y otra información complementaria relacionada, se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los estados separados de resultados y de otros resultados integrales,

institution measures impairment losses and applies the effective interest method.

According to Communication "A" 7014 issued by BCRA on May 14, 2020, effective as from such date, public sector debt instruments received in exchange for other instruments are measured at the moment of initial recognition at the book value as of such date of the instruments delivered as replacement therefor. For details on assets subject to this regulation, exchange, and assessment thereof, see Notes 17.3 to 17.5.

The exceptions described above are a deviation from IFRS, and they have not been quantified by the Institution.

In addition, through Communications "A" 6323 and 6324, BCRA has established guidelines for preparation and presentation of financial statements of financial institutions for fiscal years beginning on January 1, 2018, including additional information requirements as well as information to be submitted in the form of Schedules.

Accounting policies comply with currently approved and applicable IFRS, in accordance with the above-mentioned BCRA accounting standards. In general, except as otherwise established, BCRA does not accept early application of any IFRS.

As per the accounting system of the Institution, except where indicated otherwise, these financial statements are presented in thousand ARS, and they have been restated in constant currency as per Note 5.1 to Consolidated Financial Statements. The main accounting policies are described in Note 6 to Consolidated Financial Statements.

The preparation of financial statements, entrusted to the Board of Directors of the Institution, implies making certain accounting estimates and requires that managers exercise discretion when applying accounting standards. Accounting estimates and assumptions considered significant are detailed in Notes 4 and 24 to Consolidated Financial Statements.

The Institution submits, on a comparative basis, a third balance sheet pertaining to the previous fiscal period (December 31, 2018) pursuant to Communication "A" 6868 and supplementary regulations issued by BCRA.

On August 18, 2021, the Board of Directors of the Institution approved the issuance of these individual financial statements.

2.2.2. Basis for presentation of financial statements

Individual Balance Sheet as of December 31, 2020 and other related supplementary information are presented on a comparative basis with information for fiscal year as of December 31, 2019 and 2018. Individual income and Other Comprehensive Income Statements, the Statement of

los estados separados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, así como la información complementaria relacionada con dichos estados separados se presentan en forma comparativa con el ejercicio anterior. A los efectos de exposición, de corresponder, se han adecuado ciertas agrupaciones de cuentas de las cifras comparativas, que no resultan significativos considerando los estados financieros en su conjunto.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad preparó sus estados financieros separados de acuerdo con las normas emitidas por el BCRA vigentes a esa fecha. La información financiera correspondiente al 31 de diciembre de 2016 fue considerada fecha de transición a NIIF conforme a lo definido por el BCRA, considerando lo establecido por la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF".

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA, la Entidad presenta el estado separado de situación financiera en orden de liquidez. El análisis referido al recupero de los activos financieros y la cancelación de los pasivos financieros dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte (activos y pasivos corrientes) y más de 12 meses después de la fecha de reporte (activos y pasivos no corrientes) se presenta en la nota 38 de los estados financieros consolidados.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el estado separado de situación financiera. Solo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Entidad tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Siguiendo los lineamientos de la mencionada comunicación, el estado separado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, según el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, los cambios habidos durante el ejercicio en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

El estado separado de resultados se presenta basado en la naturaleza de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable.

2.2.3. Unidad de medida

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con el marco normativo NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación método de reexpresión de estados financieros en moneda constante a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición, a efectos de la aplicación retroactiva, el 1° de enero de 2019.

Changes in Shareholder's Equity, and the Statement of Cash Flows as of December 31, 2020, as well as other supplementary information related to such individual statements are presented on a comparative basis with prior fiscal year. For the purposes of presentation, if applicable, certain groups of accounts relating to comparative figures have been modified, as they are not significant considering Financial Statements as a whole.

Until fiscal year as of December 31, 2017, the Institution has prepared its individual financial statements pursuant to standards issued by BCRA then in effect. December 31, 2016 was considered the date of transition towards IFRS as defined by BCRA, under IFRS 1 "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards".

As per Communication "A" 6324 issued by BCRA, the Institution presents the individual balance sheet sorted by liquidity. The analysis regarding recovery of financial assets and discharge of financial liabilities within the 12 months following the date of report (current assets and liabilities) and more than 12 months after the date of report (non-current assets and liabilities) is addressed in Note 38 to Consolidated Financial Statements.

Financial assets and financial liabilities are usually reported in gross amounts in the Individual Balance Sheet. Netting off only occurs where there is a legal and unconditional right to set them off and the Institution intends to settle them on a net basis or to realize assets and discharge liabilities simultaneously.

Following the guidelines established by such Communication, the Individual Statement of Cash Flows has been prepared using the indirect method, beginning with net gains or losses for fiscal year and refining such amounts taking into consideration the effects of transactions and non-monetary items, changes during fiscal year in accounts receivable and accounts payable derived from operating activities, and gains and losses from investment and financing activities.

The individual income statement is presented based on the nature of expenses. Income and expenses are not subject to set-off, unless otherwise allowed or required under any accounting standard or practice.

2.2.3. Unit of Measure

These financial statements have been prepared in accordance with the IAS 29 "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" framework and taking into consideration BCRA standards set forth in Communications "A" 6651, 6849, as amended and supplemented, stating the mandatory application of the restatement of financial statements in constant currency as from financial statements for fiscal years beginning on January 1, 2020; the transition date shall be January 1, 2019, on a retroactive basis.

La NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como hiperinflacionaria en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

A su vez, la Ley 27468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley 23928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades 19550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtieron efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, el BCRA, con fecha 22 de febrero de 2019, emitió la Comunicación "A" 6651 a través de la cual dispuso que a partir del 1° de enero de 2020, los estados financieros se confeccionen en moneda constante. Por lo tanto, los presentes estados financieros separados al 31/12/2020 han sido reexpresados.

El ajuste por inflación en los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

En este sentido, a través de la Comunicación "A" 6849 el BCRA establece que la frecuencia de reexpresión de la información contable en moneda homogénea es mensual, y el índice utilizado a tales efectos es el índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) elaborado por el INDEC (mes base: diciembre 2016) y para aquellas partidas con fecha de origen anterior, se utiliza el IPIM publicado por la FACPCE.

IAS 29 requires that the financial statements of an entity which functional currency is that of a hyperinflationary economy be stated in terms of the measuring unit current at the balance sheet date, regardless of whether the financial statements are based on an historical cost or current cost approach. For such purpose, in general, it shall be recorded, in balances of non-monetary assets, the inflation accrued either since the date of acquisition or since the date of revaluation of the asset, as applicable. These requirements also comprise the comparative information of the financial statements.

In order to determine whether an economy is hyperinflationary or not according to IAS 29, the standard details a series of factors to be considered, including a cumulative inflation rate over three years which approaches or exceeds 100%. Therefore, in accordance with IAS 29, Argentine economy should be considered as a highly inflationary economy as from July 1, 2018.

Moreover, Law No. 27468 (Official Gazette: 12/04/2018) amended Article 10 of Law No. 23928, as amended, stating that the repeal of all regulatory or legal standards establishing or authorizing indexation of prices, restatement of currency, cost variance, or any other form of restatement of debts, taxes, prices or fees for property, works or services, does not apply to financial statements, which remain subject to Article 62 in fine of the Argentine Companies Law No. 19550 (as restated in 1984), as amended. Furthermore, such law set forth the repeal of Decree No. 1269/2002 dated July 16, 2002, as amended, and entrusted the Argentine Executive Power, through its controlling bodies, with the power to set a date upon which restatement of financial statements to be submitted shall become effective.

Therefore, on February 22, 2019, BCRA issued Communication "A" 6651 stating that, beginning on January 1, 2020, financial statements are to be prepared in constant currency. As a result, these individual financial statements as of 12/31/2020 have been restated.

The inflation adjustment to initial balances was determined considering the indexes established by the Argentine Federation of Professional Councils of Economic Sciences (FACPCE) based on price indexes published by the National Institute of Statistics and Censuses (INDEC).

In this regard, Communication "A" 6849 of BCRA states that the frequency of restatement of the accounting information in constant currency shall be on a monthly basis, and the index to be used for such purpose is the national Consumer Price Index (CPI) prepared by the INDEC (base month: December 2016) and for previous items, the Internal Wholesale Price Index (IPIM) published by the FACPCE will be implemented.

NOTA 3
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A fin de evitar duplicación de la información ya provista, hacemos referencia a los estados financieros consolidados en lo relacionado con:

- Moneda funcional y de presentación (nota 3 a los estados financieros consolidados).
- Juicios y estimaciones contables (nota 4 a los estados financieros consolidados).
- Cambios en las políticas contables significativas (nota 5 a los estados financieros consolidados).
- Políticas contables significativas (nota 6 a los estados financieros consolidados).
- Inversiones en asociadas (nota 18 a los estados financieros consolidados).
- Propiedad y equipo (nota 19 a los estados financieros consolidados).
- Capital social y resultados no asignados (nota 26 a los estados financieros consolidados).
- Gestión de capital y política de transparencia en materia de gobierno societario (nota 37 a los estados financieros consolidados).
- Riesgos de instrumentos financieros (nota 38 a los estados financieros consolidados).
- Subsidiarias (nota 40 a los estados financieros consolidados).
- Partes relacionadas (nota 41 a los estados financieros consolidados).
- Arrendamientos (nota 42 a los estados financieros consolidados).
- Restricciones a la distribución de resultados (nota 43 a los estados financieros consolidados).
- Activos de disponibilidad restringida (nota 44 a los estados financieros consolidados).
- Régimen de garantía de los depósitos (nota 45 a los estados financieros consolidados).
- Relaciones técnicas, monetarias y otras regulaciones vigentes (nota 46 a los estados financieros consolidados).
- Cumplimiento de las disposiciones para actuar como agente de mercado abierto (nota 47 a los estados financieros consolidados).
- Actividades fiduciarias (nota 49 a los estados financieros consolidados).

NOTE 3
SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

To avoid repetition of information provided, please refer to consolidated financial statements as regards the following issues:

- *Functional and reporting currency (Note 3 to consolidated financial statements).*
- *Accounting estimates and judgments (Note 4 to consolidated financial statements).*
- *Changes to significant accounting policies (Note 5 to consolidated financial statements).*
- *Significant accounting policies (Note 6 to consolidated financial statements).*
- *Investment in associates (Note 18 to consolidated financial statements).*
- *Property, plant and equipment (Note 19 to consolidated financial statements).*
- *Share capital and Unallocated Income (Note 26 to consolidated financial statements).*
- *Management and transparency policy in respect of corporate governance (Note 37 to consolidated financial statements).*
- *Financial instruments risks (Note 38 to consolidated financial statements).*
- *Subsidiaries (Note 40 to consolidated financial statements).*
- *Related parties (Note 41 to consolidated financial statements).*
- *Leases (Note 42 to consolidated financial statements).*
- *Restrictions on dividend payments (Note 43 to consolidated financial statements).*
- *Restricted assets (Note 44 to consolidated financial statements).*
- *Deposit guarantee scheme (Note 45 to consolidated financial statements).*
- *Technical ratios, monetary and other applicable regulations (Note 46 to consolidated financial statements).*
- *Compliance with regulations to act as open market agent (Note 47 to consolidated financial statements).*
- *Trust Activities (Note 49 to consolidated financial statements).*

- Agente de custodia de Fondos comunes de inversión (nota 50 a los estados financieros consolidados).
- Sanciones y sumarios iniciados por el BCRA (nota 51 a los estados financieros consolidados).

- *Escrow agent in mutual funds (Note 50 to consolidated financial statements).*
- *Sanctions and proceedings initiated by BCRA (Note 51 to consolidated financial statements)*

NOTA 4
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

NOTE 4
OTHER FINANCIAL ASSETS

La composición de Otros activos financieros es la siguiente:

The composition of Other Financial Assets is as follows:

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
Deudores varios	2.927.489	3.027.357	*Miscellaneous receivables*
Otros	291.003	224.648	*Other*
Medidos a valor razonable con cambios en resultados			*Measured at fair value through profit or loss*
Cuotapartes de fondos comunes de inversión	300.172	387.178	*Shares in mutual funds*
Previsiones (Anexo R)	(1.046.648)	(566.504)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**2.472.016**	**3.072.679**	*TOTAL*

NOTA 5
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

NOTE 5
LOANS AND OTHER FINANCINGS

El Banco mantiene los préstamos y otras financiaciones bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales. En consecuencia, mide los préstamos y otras financiaciones a su costo amortizado, excepto que las condiciones de los mismos no cumplan con el criterio de "solo pago de principal e intereses", en cuyo caso los mide a valor razonable con cambios en resultados.

The Bank maintains loans and other financings under a business model which purpose is to collect contractual cash flows. Therefore, it measures loans and other financings at their amortized cost, except where they are not in compliance with the "solely payments of principal and interest" (SPPI) criterion, in which case, they are measured at fair value through profit or loss.

Los préstamos y otras financiaciones clasificados considerando su forma de medición es la siguiente:

Loans and other financings are classified as per their measuring system as follows:

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Medidos a costo amortizado	722.014.134	732.454.171	*Measured at amortized cost*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(48.565.403)	(38.400.485)	*Less: allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**673.448.731**	**694.053.686**	*TOTAL*

La información sobre concentración de préstamos y otras financiaciones se presenta en el Anexo C, mientras que la clasificación de los préstamos y otras financiaciones por situación crediticia (determinada según los criterios dispuestos por el BCRA) y las garantías recibidas se informan en el Anexo B. La conciliación de la información incluida en dicho anexo con los saldos contables se muestra a continuación.

Information on concentration of loans and other financings is disclosed in Schedule C whilst the classification of loans and other financings per level (as determined as per BCRA criteria) and guarantees received are disclosed in Schedule B. Reconciliation of information included in such Schedule with book-entry balances is as follows:

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
TOTAL ANEXO B Y C	**786.383.281**	**810.164.653**	*TOTAL SCHEDULES C AND B*
Más:			*Plus:*
BCRA	-	18	*BCRA*
Préstamos al personal	11.857.836	15.848.453	*Loans to personnel*
Menos:			*Less:*
Obligaciones negociables (*)	(3.848.936)	(4.168.667)	*Corporate bonds*
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(48.565.403)	(38.400.485)	*Allowance for loan losses*
Responsabilidad eventual	(51.976.921)	(63.483.708)	*Contingent liability*
Más (menos):			*Plus (less):*
Deuda fideicomisos (*)	(15.807.602)	(19.402.875)	*Liabilities for trusts*
Ajustes por tasa de interés efectiva	198.321	247.064	*Adjustment for effective interest rate*
Otros ajustes para llevar los saldos contractuales a saldos según NIIF	(4.791.845)	(6.750.767)	*Other adjustment of balances for convergence to IFRS*
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	**673.448.731**	**694.053.686**	*TOTAL LOANS AND OTHER FINANCINGS*

(*) Incluidos en el Anexo A en medición a costo amortizado, del país, títulos privados.

(*) Included in Schedule A, Argentine private securities measured at amortized cost.

a) Sector privado no financiero y residentes en el exterior
La composición del rubro es la siguiente:

a) Non-Financial Private Sector and Foreigners
Composition of the item is as follows:

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Adelantos	4.340.652	6.001.551	*Advances*
Documentos	91.129.548	52.525.063	*Instruments*
Hipotecarios	112.459.639	156.020.520	*Mortgages*
Prendarios	10.268.791	11.723.843	*Secured loans*
Personales	46.248.280	40.233.352	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	79.377.923	60.107.748	*Credit Cards*
Otros	298.992.265	289.515.952	*Other*
Subtotal	642.817.098	616.128.029	*Subtotal*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(48.560.048)	(38.378.636)	*Less: allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**594.257.050**	**577.749.393**	*TOTAL*

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

Composition per type of portfolio is as follows:

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Cartera comercial	385.906.394	454.567.740	*Commercial Portfolio*
Cartera consumo y vivienda	400.476.887	355.596.913	*Consumer and Housing Portfolio*
TOTAL	**786.383.281**	**810.164.653**	*TOTAL*

NOTA 6
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

NOTE 6
INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATES AND JOINT VENTURES

El Banco tiene inversiones en las siguientes entidades sobre las cuales ejerce control o influencia significativa, y por lo tanto, las mide aplicando el método de la participación (Anexo E):

The Bank invests in the following entities, exerting significant influence thereon, and therefore, measures such investment using the equity method (Schedule E):

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Nación Seguros SA	16.235.324	12.152.904	*Nación Seguros SA*
Nación Seguros de Retiro SA	2.977.367	2.523.469	*Nación Seguros de Retiro SA*
Pellegrini Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión SA	2.724.386	2.519.211	*Pellegrini Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión SA*
Nación Bursátil SA	375.573	226.757	*Nación Bursátil SA*
Nación Servicios SA	503.626	884.249	*Nación Servicios SA*
Nación Reaseguros SA	1.058.836	828.258	*Nación Reaseguros SA*
Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca	4.199.979	3.034.063	*Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca*
Banco de Inversión y Comercio Exterior	15.351.059	18.440.398	*Banco de Inversión y Comercio Exterior*
TOTAL	**43.426.150**	**40.609.309**	*TOTAL*

NOTA 7
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTE 7
OTHER NON-FINANCIAL ASSETS

La composición del rubro es la siguiente:

Composition of this item is as follows:

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Obras de arte	665.436	537.832	*Artwork*
Bienes adquiridos en defensa de crédito	64.752	79.218	*Assets received as collateral*
Activos netos plan beneficios definidos	413.016	312.154	*Net assets of defined benefit plans*
IVA crédito fiscal	525.453	495.858	*VAT tax credit*
Activos del contrato	1.250	403	*Assets from contracts with customers*
Anticipo de impuestos	2.197.500	11.938.220	*Tax advances*
Otros	1.148.241	1.360.711	*Other*
TOTAL	**5.015.648**	**14.724.396**	*TOTAL*

NOTA 8
IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTE 8
INCOME TAX

a) Activo por impuesto a las ganancias corriente
La composición del rubro es la siguiente:

a) Current income tax assets
The composition of the item is as follows

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Anticipos	1.027.963	1.312.339	*Advances*

b) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente
La composición del rubro es la siguiente:

b) Current income tax liabilities
The composition of the item is as follows:

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Provisión impuesto a las ganancias	-	-	*Income tax reserve*

c) Activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido
La composición de activo y pasivo por impuesto diferido es la siguiente:

c) Deferred income tax assets and liabilities
The composition of deferred income tax assets and liabilities is as follows:

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Activo por impuesto diferido	-	6.856.602	*Deferred income tax assets*
Pasivo por impuesto diferido	(2.017.544)	-	*Deferred income tax liabilities*
TOTAL	**(2.017.544)**	**6.856.602**	*TOTAL*

d) El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

d) Income tax charges are composed as follows:

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	
Impuesto corriente	949.008	*Current tax*
Impuesto diferido	8.874.146	*Deferred tax*
Cargo por impuesto a las ganancias	9.823.154	*Income tax charges*

La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto se muestra a continuación:

Reconciliation of effective tax rate is as follows:

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	
Resultado contable del país antes del impuesto a las ganancias	45.646.312	*Domestic Profit before income tax*
Diferencias permanentes:	(12.902.465)	*Permanent differences:*
Variación impuesto diferido	(29.580.488)	*Deferred tax variation*
Subtotal	3.163.359	*Subtotal*
Alícuota del impuesto a las ganancias	30%	*Income tax rate*
Cargo por impuesto a las ganancias registrado en el país	949.008	*Domestic income tax charges*
Cargo por impuesto diferido	8.874.146	*Deferred tax charges*
TOTAL CARGO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS PAÍS	**9.823.154**	*TOTAL DOMESTIC INCOME TAX CHARGES*

Al 31 de diciembre de 2020 la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 21,52%.

As of December 31, 2020 the effective income tax rate was 21.52%.

NOTA 9
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

NOTE 9
OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES

La composición del rubro es la siguiente:

The item is composed as follows:

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Impuestos a pagar	2.693.041	14.845.694	*Tax payable*
Remuneraciones y cargas sociales	10.168.068	10.116.596	*Salaries and social security contributions*
Retenciones sobre remuneraciones	726.387	717.766	*Payroll withholdings payable*
Acreedores varios	10.773.282	11.252.609	*Sundry creditors*
Otros pasivos no financieros	542.657	23.403	*Other Non-financial liabilities*
TOTAL	**24.903.435**	**36.956.068**	*TOTAL*

NOTA 10
RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

NOTE 10
NET INCOME FROM FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Resultado de títulos públicos	(146.639)	(741.114)	*Income (Loss) from government securities*
Resultado de títulos privados	(464.229)	(411.892)	*Income (Loss) from private securities*
Resultado de otros activos financieros	1.263.149	1.728.597	*Income (Loss) from other financial assets*
Resultado por obligaciones negociables	(1.878.399)	(2.217.718)	*Income/Loss from corporate bonds*
Otros	(173.244)	170.217	*Other*
TOTAL	**(1.399.362)**	**(1.471.910)**	*TOTAL*

NOTA 11
OTROS INGRESOS OPERATIVOS

NOTE 11
OTHER OPERATING INCOME

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Por otros créditos por intermediación financiera	286.476	-	*Other receivables from financial intermediation*
Por reconocimiento inicial de activos financieros	484.312	496.970	*Initial recognition of financial assets*
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	2.513.294	3.417.244	*Other adjustment and interest from miscellaneous receivables*
Por venta de propiedad, planta y equipo	28.974	59	*Sale of property, plant and equipment*
Por venta de otros activos no financieros	251.686	306.206	*Sale of other non-financial assets*
Previsiones desafectadas	10.593.470	19.558.564	*Reversed allowances*
Créditos recuperados	288.072	574.835	*Credit recovery*
Alquiler de cajas de seguridad	578.077	533.282	*Safe deposit box rental*
Alquileres	48.636	36.701	*Rental*
Intereses punitorios	1.260.730	2.188.943	*Penalty interest*
Banca Electrónica	1.904.896	1.358.731	*E-banking*
Rentabilidad fondo de riesgo	719.549	396.184	*Risk fund return*
Otros	4.578.850	5.177.169	*Other*
TOTAL	**23.537.022**	**34.044.888**	*TOTAL*

NOTA 12
OTROS GASTOS OPERATIVOS

NOTE 12
OTHER OPERATING EXPENSES

	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	1.980.653	1.791.549	*Contributions to deposit guarantee fund*
Impuesto sobre los ingresos brutos	12.131.532	15.847.330	*Gross income tax*
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	85	263	*Penalty interest and charges in favor of BCRA*
Cargo por otras provisiones	2.617.765	2.477.537	*Other reserve charges*
Interés sobre la obligación de beneficios definidos	-	235.983	*Interest on defined benefit obligations*
Otros egresos por servicios	10.802.046	8.911.345	*Other service expenses*
Impuesto Ley 25413	1.350.667	2.050.563	*Tax under Law No. 25413*
Otros	8.135.877	2.776.678	*Other*
TOTAL	**37.018.625**	**34.091.248**	*TOTAL*

NOTA 13
PARTES RELACIONADAS

Transacciones y saldos con partes relacionadas (excepto personal clave de la Dirección).

NOTE 13
RELATED PARTIES

Transactions and balances with related parties (except for key Management personnel)

SALDOS AL / *BALANCES AS OF:*			
SUBSIDIARIAS	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	*SUBSIDIARIES*
Préstamos y otras financiaciones	171.718	228.875	*Loans and other financings*
Depósitos	3.514.416	4.664.098	*Deposits*
Obligaciones diversas	562.408	611.597	*Miscellaneous liabilities*

TRANSACCIONES / *TRANSACTIONS*			
SUBSIDIARIAS	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	*SUBSIDIARIES*
Intereses por otros préstamos	14.356	191	*Interest on other loans*
Intereses por depósitos	1.119.906	2.086.839	*Interest from deposits*
Ingresos por comisiones por servicios	796.473	884.318	*Service fee income*
Egresos por comisiones por servicios	7.986.281	9.210.421	*Service fee expenses*

Los préstamos otorgados son en condiciones de mercado.

Loans are granted under market conditions.

NOTA 14
EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

NOTE 14
MINIMUM CASH AND CAPITAL REQUIREMENTS

14.1. Efectivo mínimo

14.1. Minimum Cash Requirement

El BCRA establece diferentes regulaciones prudenciales a ser observadas por las entidades financieras con respecto, principalmente, a los niveles de solvencia, liquidez y niveles de asistencia crediticia, entre otras.

Las normas de efectivo mínimo establecen la exigencia de mantener activos líquidos en relación con los depósitos y otras obligaciones registradas en cada período. Los conceptos computados a efectos de integrar esa exigencia se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos promedios registrados en los conceptos computables, expresados en miles, son los que a continuación se detallan:

BCRA establishes prudential regulations to be followed by financial institutions, especially as regards solvency, liquidity, and credit assistance levels, inter alia.

Minimum cash requirement standards demand maintenance of liquid assets as regards deposits and other liabilities recorded during a period. Items computed to meet such requirement are detailed as follows:

As of December 31, 2020 and 2019, average balances recorded under computable items (in thousands) are as follows:

CONCEPTO COMPUTABLE COMO INTEGRACIÓN DEL EFECTIVO MÍNIMO	Pesos *ARS*	Dólares estadounidenses *USD*	Euros expresados en dólares estadounidenses *EUR translated into USD*	*ITEMS TO MEET MINIMUM CASH REQUIREMENT*
Cuenta corriente en el BCRA	94.943.436	-	-	*Checking account with BCRA*
Cuentas a la vista en el BCRA	-	1.471.170	7.298	*Sight accounts with BCRA*
Cuentas especiales en el BCRA	58.615.724	143.000	-	*Special accounts with BCRA*
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales	3.829.304	-	-	*Special checking accounts with BCRA for payment of pension benefits*
Títulos Públicos (hasta el límite admitido)	227.581.419	-	-	*Government securities (up to permitted limit)*
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	**384.969.883**	**1.614.170**	**7.298**	*TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2020*

CONCEPTO COMPUTABLE COMO INTEGRACIÓN DEL EFECTIVO MÍNIMO	Pesos *ARS*	Dólares estadounidenses *USD*	Euros expresados en dólares estadounidenses *EUR translated into USD*	*ITEMS TO MEET MINIMUM CASH REQUIREMENT*
Cuenta corriente en el BCRA	125.648.690	-	-	*Checking account with BCRA*
Cuentas a la vista en el BCRA	-	729.900	6.227	*Sight accounts with BCRA*
Cuentas especiales en el BCRA	37.595.982	141.200	-	*Special accounts with BCRA*
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales	2.775.502	-	-	*Special checking accounts with BCRA for payment of pension benefits*
Títulos Públicos (hasta el límite admitido)	101.642.290	-	-	*Government securities (up to permitted limit)*
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	**267.662.464**	**871.100**	**6.227**	*TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2019*

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Entidad cumple con la exigencia de Efectivo Mínimo En el período enero 2020 la Entidad presentó un defecto de integración en la exigencia de Efectivo Mínimo en dólares estadounidenses, trasladable en su totalidad al período inmediato posterior, por lo que no requirió plan de encuadramiento o saneamiento.

A partir de la Comunicación "A" 6728 del BCRA, se dispuso adecuaciones a efecto de disminuir las exigencias de efectivo mínimo para entidades financieras. La Comunicación "A" 6817 dispuso que a partir del 1 de noviembre de 2019 no se admitirá la integración con LELIQ/NOBAC para la exigencia proveniente de depósitos y obligaciones a la vista. Las Comunicaciones "A" 6857, 6858, 6884, 6910 y 6937 introdujeron cambios sustanciales en las deducciones admitidas sobre la exigencia de Efectivo Mínimo en pesos, con incidencia a partir del primer trimestre 2020. Las Comunicaciones "A" 6992, 7006, 7018, 7029, 7046 y 7047 introdujeron cambios en la exigencia, en la integración y en las deducciones admitidas sobre la exigencia de efectivo mínimo en pesos, con incidencia a partir del segundo trimestre 2020. Las Comunicaciones "A" 7054 y 7082, entre otras, ampliaron las deducciones sobre la exigencia en pesos con incidencia en el tercer trimestre 2020. La Comunicación "A" 7114 incrementó la exigencia relacionada con el programa Ahora 12 para financiaciones otorgadas a partir de octubre 2020. La Comunicación "A" 7132 limitó el universo de

As of December 31, 2020 and 2019 the Institution meets the minimum cash requirements. In the period corresponding to January 2020, the Institution shows shortage as regards minimum cash requirements in USD, carried entirely to the following month, therefore, no remediation plan was required.

Pursuant to Communication "A" 6728 of BCRA, adjustments were established for the purposes of lowering minimum cash requirements for Financial Institutions. Communication "A" 6817 stated that as from November 1, 2019, contributions with LELIQ/NOBAC for requirements pertaining to sight deposits and liabilities will not be allowed. Communications "A" 6857, 6858, 6884, 6910, and 6937 introduced significant changes to deductions allowed on minimum cash requirements in ARS, effective as from the first quarter of 2020. Communications "A" 6992, 7006, 7018, 7029, 7046 and 7047 introduced changes as regards requirement, payment and deductions allowed on minimum cash requirement in ARS, effective as from the second quarter of 2020. Communications "A" 7054 and 7082, inter alia, extended the deductions on requirements in ARS, effective as from the third quarter of 2020. Communication "A" 7114 raised the requirement related to "Ahora 12" program for financings granted as from October 2020. Communication

clientes por financiaciones vinculadas a deducciones especiales a MiPyMEs a partir de octubre 2020. La Comunicación "A" 7140 implementó cupos de financiaciones destinadas a MiPyMEs para inversión productiva, con nuevas deducciones para determinados destinos vigentes desde octubre 2020 y, en caso de incumplimiento de los cupos, con incremento de la exigencia de Efectivo Mínimo en pesos a partir de abril 2021.

"A" 7132 limited the universe of customers for financings relating to special deductions to MSMEs as from October 2020. Communication "A" 7140 implemented quotas for financings aimed at MSMEs for Productive Investment with new deductions for certain purposes, effective as from October 2020 and, in the event of noncompliance with such quotas, an increase in Minimum Cash requirement in ARS as from April 2021.

14.2. Capitales mínimos

14.2. Minimum Capital Requirement

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

The composition of minimum capital on each date below is as follows:

EXIGENCIA DE CAPITAL MÍNIMO	31 de diciembre de 2020 *December 31, 2020*	31 de diciembre de 2019 *December 31, 2019*	*MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT*
Riesgo de crédito	55.938.110	38.735.365	*Credit risk*
Riesgo operacional	15.219.431	10.603.709	*Operational risk*
Riesgo de mercado	10.345.874	6.095.402	*Market risk*
Franquicia	9.941.769	8.489.607	*Exemption*
Integración	238.018.854	84.541.111	*Paid-in capital*
EXCESO (DEFECTO)	**166.457.208**	**37.596.242**	*SURPLUS (SHORTAGE)*

La entidad presentó excesos de algunos clientes en grandes exposiciones al riesgo de crédito en los meses de enero a julio de 2020 sin haber generado incumplimientos de la posición del R.I. capitales mínimos en dichos meses.

The institution showed certain customers classified as Large Exposures to Credit Risk between January and July 2020 without showing noncompliance with Minimum Capital reporting requirements in such months.

NOTA 15
SISTEMAS DE INFORMACIÓN

NOTE 15
INFORMATION SYSTEMS

Durante el último período, el Banco ha desarrollado distintos proyectos que han permitido agilizar y actualizar la funcionalidad de sus sistemas brindando mejoras continuas tanto en los servicios que presta al usuario como confiabilidad y trazabilidad en su operativa y sistemas de gestión e información.

La ejecución de estos proyectos ha permitido ir superando progresivamente dificultades en la administración de los sistemas de información, si bien a la fecha aún subsisten ciertas deficiencias que impactan en determinados procesos del Banco.

Asimismo se centró en la adecuación de múltiples sistemas transaccionales y procedimientos donde se incorporaron nuevos datos y métodos de cálculo necesarios para obtener las valuaciones bajo el nuevo marco contable del BCRA definido por la convergencia hacia Normas Internacionales de Información Financiera.

En este contexto quedó implementado en producción el modelo de pérdida crediticia esperada – NIIF 9 – 5.5. La metodología asociada se encuentra aplicada a partir de la información presentada correspondiente al período enero de 2020, aplicando ciertas modificaciones en el transcurso del período 2020 para poder captar el efecto de la emergencia económica y sanitaria producto del Coronavirus (COVID19) y de las disposiciones emitidas por el BCRA para mitigar los efectos de la misma. Vinculado con lo anterior, cabe destacar que el Banco se encuentra atravesando un proceso de convergencia hacia un modelo totalmente prospectivo. A la fecha presente de los estados financieros, el modelo de PCE de BNA está estructurado con elementos del modelo de PCE indicado en la NIIF 9 BCRA, encontrándose en proceso de perfeccionamiento para cumplir con los aspectos requeridos en la norma internacional. Esta situación se explica detalladamente en los estados financieros consolidados nota 5.2 "Deterioro de valor de activos financieros" y nota 38 "Riesgos de instrumentos financieros", apartado "Evaluación del deterioro".

January 2020, applying certain modifications during fiscal year 2020 to address the effect of the economic and health emergency derived from Coronavirus (COVID19) and the provisions issued by BCRA to mitigate its effects. In connection with the foregoing, it is worth noting that the Bank is going through a convergence process towards a completely forward-looking model. As of the date of these financial statements, BNA's ECL model is structured with elements of the ECL model outlined in BCRA IFRS 9, and it is under improvement process to comply with the aspects required under the international standard. This situation is explained in detail in Note 5.2 "Value impairment of financial assets" and in Note 38 "Financial Instruments Risks", section "Impairment Assessment".

A partir del último relevamiento realizado por consultores externos, sobre la estructura y funcionamiento de los procesos contables, surgieron un conjunto de hallazgos, entre las principales áreas de mejora que se están planificando se encuentran:

- Automatización/robotización de procesos para aumentar la capacidad de procesamiento de datos y mejorar la calidad de información al reducir los riesgos de procesamiento de datos.
- Integración del proceso contable de forma completa a todos los niveles de la organización.
- Reducir las operaciones manuales.
- Automatización de procesos generadores de reportes normativos.
- Definición específica de roles y responsabilidades sobre el proceso contable con el objeto de mejorar el flujo y calidad de la información.
- Adecuación de las herramientas digitales de cara a mejorar el acceso a la información.

A series of findings resulted from the last survey conducted by external consultants on the structure and functioning of accounting processes. Among the main areas of improvement that are being planned are the following:

- *Automation/robotization processes to increase the ability to process data and to improve the quality of information to reduce data processing risks.*
- *Thorough integration of the accounting process within all levels of the organization.*
- *Reduction of manual operations.*
- *Automation of regulatory report generating processes.*
- *Specific definition of roles and responsibilities related to the accounting process for the purpose of improving information flow and quality.*
- *Adaptation of digital tools to improve information access.*

La Entidad continúa trabajando en cuestiones derivadas del proceso contable y de extracontables, con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades de la Entidad a efectos de una preparación oportuna de los reportes requeridos.

En orden a ello el Banco ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los presentes estados financieros.

The Institution continues to work on issues relating to the on- and off-balance sheet processes, for the purposes of overcoming deficiencies as regards management and control, preventing the information collected in certain processes from adapting completely to the needs of the Institution for the purpose of timely preparation of reports required.

In such sense, the Institution has incorporated additional review and control procedures in order to ensure reliability, accuracy and integrity of the information included in these financial statements.

NOTA 16
CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

De acuerdo con lo establecido por la Resolución General 622 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) y conforme a las diferentes categorías de agentes establecidos en dicha normativa, la Entidad se encuentra inscripta como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio con el 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 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.

De acuerdo a las exigencias previstas a partir de la entrada en vigencia de la Resolución General 731 de CNV de fecha 3 de mayo de 2018, el patrimonio neto mínimo requerido y la contrapartida mínima exigida para cada categoría de agente, se detalla a continuación:

NOTE 16
COMPLIANCE WITH REGULATIONS TO ACT AS OPEN MARKET AGENT

Under General Resolution No. 622 issued by the Argentine Securities Commission (CNV), and in accordance with the different categories of agents established thereunder, the Institution is registered as Clearing and Settlement Agent and Trading Agent No. 251 (Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio) – as per Resolution No. 2323 dated September 21, 2014 issued by CNV. In this regard, through Resolution dated May 7, 2015, the Board of Directors has acknowledged Communication No. 15689 issued by the Buenos Aires Stock Exchange, under which the Bank was authorized to operate therein, as Agent No. 104 in the corresponding trading and settlement systems. Also, it has been registered with the Register of Escrow Agent of Collective Investment Products in Mutual Funds under No. 14 – as per Resolution No. 2072 dated September 9, 2014 issued by CNV.

Under requirements applicable upon General Resolution No. 731 issued by CNV dated May 3, 2018 becoming effective, the minimum net worth and minimum contra-account required for each category of agent are as follows:

CATEGORÍA DE AGENTE	PN mínimo en miles de $ (1) *Minimum Net Worth in thousand ARS (1)*	Contrapartida mínima en miles de $ (2) *Minimum contra-account required in thousand ARS (2)*	*AGENT CATEGORY*
Agente de liquidación, compensación y de negociación integral	18.000	9.000	*Clearing and Settlement Agent and Trading Agent*
Agente de custodia de productos de inversión colectiva - Fondos Comunes de Inversión	4.000	3.500	*Escrow Agent of Collective Investment Products – Mutual Funds*

(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.

(1) According to the compatibility matrix published by CNV, agents must have total minimum net worth resulting from adding to the minimum net worth required for the category with the higher amount (in this case, Escrow Agent of Collective Investment Products in Mutual Funds) 50% of each of the other minimum net worth.
(2) The agent is required to have a liquid percentage equivalent to the sum of minimum contra-account required for each category.

Al 31 de diciembre de 2020 el patrimonio neto de la Entidad asciende a 287.878.929 cumpliendo con la exigencia mínima requerida por la CNV. Adicionalmente, cumple con la exigencia de contrapartida liquida correspondiente al 50% del importe del patrimonio neto mínimo, considerando entre los activos disponibles en pesos y en otras monedas, el saldo de 170.012.214 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 2020 y 2019 la Entidad cumple con los requerimientos patrimoniales establecidos por la CNV y por el BCRA vigentes a dichas fechas.

As of December 31, 2020, Net Worth of the Institution amounted to ARS 287,878,929 in compliance with the minimum required by CNV. In addition, it meets the liquid percentage required corresponding to 50% of minimum net worth, considering among the available assets in ARS and other currencies, the balance of ARS 170,012,214 in accounts opened with BCRA (current accounts in ARS, sight accounts in USD and EUR, and special accounts).

As of December 31, 2020 and 2019 the Bank meets the capital requirements established by CNV and BCRA in effect as of such dates.

NOTA 17
OTROS TÍTULOS DE DEUDA - TÍTULOS REPERFILADOS

17.1.

Con fecha el 28 de agosto de 2019 el Poder Ejecutivo Nacional prorrogó de manera inmediata y escalonada los vencimientos de las obligaciones de pago correspondientes a los títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo denominados Letras del Tesoro Nacional (LETES), Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos (LECAPS), Letras del Tesoro vinculadas al Dólar Estadounidense (LELINKS) y Letras del Tesoro en Pesos ajustadas por CER (LECER), sin afectar la respectiva moneda de denominación ni el capital en cada caso.

Considerando la situación mencionada en el párrafo anterior de prórroga y escalonamiento de vencimientos, y teniendo en cuenta que con dicha medida, determinados títulos clasificados a dicho momento como medidos a valor razonable con cambios en ORI dejan de cumplir las características de liquidez para ser clasificados en dicha cartera, la Entidad decidió su traspaso desde la cartera de títulos medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral a la cartera de títulos medidos a costo amortizado y aguardar al final de vencimientos para sus cobros.

Al 31 de diciembre de 2019, los siguientes títulos públicos medidos a costo amortizado proceden de la reclasificación mencionada:

NOTE 17
OTHER DEBT SECURITIES - RESCHEDULED SECURITIES

17.1.

On August 28, 2019 the National Executive Branch extended immediately and gradually the maturity of payment obligations corresponding to short term public debt securities denominated in Argentine Treasury Bills (LETES), Treasury Bills to be capitalized in ARS (LECAPS), Treasury Bills linked to USD (LELINKS) and Treasury Bills in ARS adjusted by CER (LECER), without affecting neither the relevant currency nor principal in each case.

Taking into consideration the afore-mentioned gradual maturity extension situation and, considering that with such measure certain securities then classified as measured at fair value through other comprehensive income, cease to meet liquidity requirements to be classified in such portfolio, the Institution decided to move them from the portfolio of securities measured at fair value through other comprehensive income to the portfolio of securities measured at amortized cost and to wait for maturities for collection purposes.

As of December 31, 2019, the following government securities measured at amortized cost result from the aforementioned reclassification:

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.19 *Book value as of 12.31.19*	*DENOMINATION*
Letras del Tesoro en u$s vto. 14-02-2020 (*)	12.000.000	933.452	*Treasury Bills in USD maturing on 02-14-2020 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 17-01-2020 (*)	30.900.000	2.406.590	*Treasury Bills in USD maturing on 01-17-2020 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 20-12-2019 (*)	14.357.501	1.123.906	*Treasury Bills in USD maturing on 12-20-2019 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 31-01-2020 (*)	113.636.363	8.822.478	*Treasury Bills in USD maturing on 01-31-2020 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 27-09-2019 (*)	45.395.000	3.054.978	*Treasury Bills in USD maturing on 09-27-2019 (*)*
TOTAL		**16.341.404**	*TOTAL*

(*) Los vencimientos expuestos corresponden a las condiciones de emisión original. Ver adicionalmente notas 1.4 y la presente nota para explicaciones sobre la prórroga y escalonamiento de los vencimientos.

(*) The maturities shown pertain to original issuance conditions. See also Note 1.4 and this note for clarifications on the gradual maturity extension.

Dicho tratamiento difiere de las NIIF en la aplicación de los puntos 4.4.1 y 5.6, "Reclasificación de activos financieros", de la NIIF 9, "Instrumentos financieros en razón de que durante el ejercicio 2019 no hubo cambios en los modelos de negocio bajo el cual el Grupo mantiene sus activos financieros y, por lo tanto, no corresponden reclasificaciones.

Sin perjuicio de ello, la Entidad entiende que los impactos patrimoniales y en resultados derivados de esta reclasificación no son significativos al y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2019, el valor estimado de cotización de los títulos reclasificados asciende a 11.571.950.

Such treatment differs from IFRS in the implementation of IFRS 9 "Financial Instruments" subparagraphs 4.4.1 and 5.6, "Reclassification of Financial Assets", since during fiscal year 2019 there were no changes as regards business model under which the Group maintains its financial assets and, therefore, no reclassifications apply.

Notwithstanding the foregoing, the Institution understands that the impact on the financial position and income statement resulting from this reclassification is not significant in respect of fiscal year as of December 31, 2019. As of December 31, 2019, the estimated market price of reclassified securities amounts to ARS 11,571,950.

Cabe mencionar que, como se explica con mayor detalle en el párrafo 17.2 el Banco Central de la República Argentina vía la Comunicación A "6847" de fecha 27 de diciembre de 2019, dispone la utilización de un criterio especial de medición para instrumentos de deuda del sector público no financiero, aplicable desde el 1 de enero de 2020, permitiendo que las entidades financieras recategoricen los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en ORI al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha.

Asimismo, a la fecha de prórroga y escalonamiento de los vencimientos detallados y mencionados en los párrafos precedentes, la entidad poseía dentro de su cartera de títulos de deuda medidos a costo amortizado títulos cuyos flujos de efectivo contractuales fueron alcanzados por dichas medidas, cuyos valores contables al cierre del ejercicio son los siguientes:

It should be stated that, as further described in subparagraph 17.2, the Central Bank of the Republic of Argentina, by means of Communication A "6847" dated December 27, 2019, provides for the adoption of an especial criterion for measuring Non-financial Public Sector debt instruments applicable as from January 1, 2020 allowing financial institutions to reclassify non-financial public sector instruments measured at fair value through profit and loss and measured at fair value through other comprehensive income, as per the amortized cost criterion, using the book value as of such date as acquisition value.

Moreover, as of the date of the gradual maturity extension as detailed and as aforementioned, the portfolio of debt securities measured at amortized cost of the Institution had securities which contractual cash flows were affected by such actions. The book values thereof as of the closing of the fiscal year are as follows:

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.19 *Book value as of 12.31.19*	*DENOMINATION*
Letras del Tesoro en u$s vto. 30-8-2019 (*)	16.323.100	775.231	*Treasury Bills in USD maturing on 08-30-2019 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 13-9-2019 (*)	70.604.021	3.353.233	*Treasury Bills in USD maturing on 09-13-2019 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 27-9-2019 (*)	210.404.477	14.156.550	*Treasury Bills in USD maturing on 09-27-2019 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 15-11-2019 (*)	137.083.153	9.223.304	*Treasury Bills in USD maturing on 11-15-2019 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 29-11-2019 (*)	250.400.000	13.664.365	*Treasury Bills in USD maturing on 11-29-2019 (*)*
Letras del Tesoro en u$s vto. 28-2-2020 (*)	39.000.000	3.030.329	*Treasury Bills in USD maturing on 02-28-2020 (*)*
TOTAL		**44.203.012**	*TOTAL*

(*) Los vencimientos expuestos corresponden a las condiciones de emisión original. Las tasas internas de retorno derivadas de la operatoria de estos títulos se sitúan entre 2,80% y 4,60%.

(*) The maturities shown pertain to original issuance conditions. Internal return rates resulting from transactions with these securities range from 2.80% to 4.60%.

La Entidad determinó que los efectos de recalcular el importe en libros bruto de esos activos financieros a la fecha de la modificación, así como al cierre del ejercicio, como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales modificados descontados a la tasa de interés efectiva original, no generaron un impacto patrimonial ni de resultados significativo al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. A la fecha de la modificación, el valor en libros de los activos financieros modificados ascendía a 47.900.863.

The Institution concluded that the effects of recalculation of the gross book value of these financial assets as of the date of modification and as of the end of the fiscal year, as well as the current value of modified contractual cash flows discounted at the original effective interest rate did not have a significant impact on financial position and income statement as of the closing of fiscal year as of December 31, 2019. As of the date of modification, the book value of the modified financial assets amounted to ARS 47,900,863.

17.2.

El 27 de diciembre de 2019, el Banco Central de la República Argentina emitió la comunicación "A" 6847, en la cual dispuso la utilización de un criterio especial de medición para instrumentos de deuda del sector público no financiero, aplicable a partir del 1 de enero de 2020. Este criterio especial de medición implica excluir transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero. Mediante dicha comunicación, el Banco Central de la República Argentina permite que a partir de la fecha citada las entidades financieras recategoricen los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en ORI al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha. Respecto de los instrumentos para los cuales se haya ejercido esta opción, se interrumpirá el devengamiento de intereses y accesorios en la medida en que el valor contable esté por encima de su valor razonable.

17.2.

On December 27, 2019, the Central Bank of the Republic of Argentina issued Communication "A" 6847, providing for the adoption of an especial criterion for measuring non-financial public sector debt instruments applicable as from January 1, 2020. This especial measurement criterion means that non-financial public sector debt instruments are temporary exempted from adopting IFRS 9. Through such communication, the Central Bank of the Republic of Argentina allows financial institutions to reclassify, beginning on or after the abovementioned date, those Non-Financial Public Sector instruments which are measured at fair value through profit or loss and at fair value through other comprehensive income and measure them at amortized cost, using the book value as of such date as acquisition value. As regards instruments for which this option is exercised, the accrual of interest and other values shall be interrupted to the extent that book value exceeds fair value.

17.3.

Con el objetivo de construir una curva de rendimientos consistente con las políticas de deuda oportunamente comunicadas, brindar mayor previsibilidad a su ejecución y mejorar el perfil de vencimientos de los instrumentos en pesos, el Ministerio de Economía anunció una serie de operaciones de administración de pasivos mediante canjes a llevarse a cabo por licitación pública.

Teniendo en cuenta la situación de liquidez de la Entidad, la Subgerencia General de Finanzas estimó conveniente presentar ofertas de canje, que resultaron en las siguientes tenencias a la fecha de cierre de los presentes estados financieros separados:

17.3.

For the purpose of making a return curve in line with the debt policies informed in due time, providing more foreseeability to its execution and improving the maturity profile of the instruments in ARS, the Ministry of Economy announced a series of liability management transactions through exchanges to be conducted within a public bidding process.

Considering the Institution's liquidity position, the Deputy General Management of Finance deemed it convenient to submit exchange offers, which resulted in the following holdings as of the closing date of these consolidated financial statements:

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.20 *Book value as of 12.31.20*	*DENOMINATION*
Bono del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1% vto. 5 de agosto de 2021 (TX21)	10.082.414.609	13.424.735	*Argentine Treasury Bond in ARS adjusted by CER at 1% maturing on August 5, 2021 (TX21)*
TOTAL		**13.424.735**	*TOTAL*

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.20 *Book value as of 12.31.20*	*DENOMINATION*
Bonos del Tesoro en pesos ajustado por CER 1,10% vto. 17 de abril de 2021 (T2X1)	18.035.626.421	20.815.077	*Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.10% maturing on April 17, 2021 (T2X1)*
Bonos del Tesoro en pesos ajustado por CER 1,20% vto. 18 de marzo de 2022 (TX22)	13.461.120.739	14.618.799	*Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.20% maturing on March 18, 2022 (TX22)*
TOTAL		**35.433.876**	*TOTAL*

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.20 *Book value as of 12.31.20*	*DENOMINATION*
Bonos de la República Arg en U$S al 1% 2029 (AL29)	4.077.466	345.538	*National Bonds in USD at 1% 2029 (AL29)*
Bonos de la República Arg en U$S Step Up 2038 (AE38)	28.844.697	2.368.019	*National Bonds in USD Step Up 2038 (AE38)*
Bonos de la República Arg en U$S Step Up 2035 (AL35)	796.106.081	68.692.417	*National Bonds in USD Step Up 2035 (AL35)*
Bonos de la República Arg en U$S Step Up 2030 (AL 30)	160.055	5.474	*National Bonds in USD Step Up 2030 (AL 30)*
TOTAL		**71.411.448**	*TOTAL*

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.20 *Book value as of 12.31.20*	*DENOMINATION*
Bonos Globales de la Republica Arg. amortizables en U$S 1% 2029 (GD29)	11.664.858	910.329	*U.S. Dollar Amortizing Argentine Global Bonds at 1% 2029 (GD29)*
Bonos Globales de la Republica Arg. amortizables en U$S Step Up 2038 (GD38)	210.074.090	16.527.581	*U.S. Dollar Amortizing Step-up Argentine Global Bonds 2038 (GD38)*
TOTAL		**17.437.910**	*TOTAL*

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.20 *Book value as of 12.31.20*	*DENOMINATION*
Letras del Tesoro en pesos a tasa variable (Pases pasivos a 7 días) + 3,50% Vto. 21/5/21 (S21Y1)	5.584.213.900	5.638.646	*Treasury Bills in ARS at a floating rate (reverse repurchase agreements at 7 days) + 3.50% maturing on 05-21-21 (S21Y1)*
Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajustados por CER 1,30% Vto. 20/9/22 (T2X2)	11.642.822.937	13.204.290	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.30% maturing on 09-20-22 (T2X2)*
TOTAL		**18.842.936**	*TOTAL*

Asimismo, por operaciones de canje se recibieron Letras del Tesoro en pesos a Badlar Privada + 200 Pbs con vto. 3 de abril de 2020 (S03A0), Letras del Tesoro en pesos con vto. 16 de junio de 2020 (S16J0), Letras del Tesoro en pesos a Badlar Privada + 400 Pbs con vto. 18 de septiembre de 2020 (S18S0) y Letras del Tesoro en pesos ajustada por CER a descuento vto. 1 de julio de 2020 (S01L0), Letras del Tesoro en pesos a Badlar Privada + 550 Pbs con vto. 22 de diciembre de 2020 (S22D0), Letras del Tesoro en pesos ajustada por CER con vto. 13 de noviembre de 2020 (X13N0) y Letras del Tesoro en pesos ajustada por CER a descuento vto. 4 de diciembre de 2020 (X04D0) que al 31/12/2020 ya no se encuentran en cartera dado que su vencimiento operó durante el ejercicio.

In addition, for exchange transactions, the following was received: Treasury Bills in ARS at Private Badlar + 200bp. maturing on April 3, 2020 (S03A0), Treasury Bills in ARS maturing on June 16, 2020 (S16J0), Treasury Bill in ARS at Private Badlar + 400bp. maturing on September 18, 2020 (S18S0), and Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on July 1, 2020 (S01L0), Treasury Bill in ARS at Private Badlar + 550bp. maturing on December 22, 2020 (S22D0), Treasury Bill in ARS adjusted by CER maturing on November 13, 2020 (X13N0), and Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on December 4, 2020 (X04D0), which, as of 12.31.2020 are no longer in such item given that they matured during the fiscal year.

17.4.

Con fecha posterior al cierre de los presentes estados financieros separados, la Entidad participó en la siguiente operación de conversión voluntaria de títulos:

Con el objetivo de descomprimir el perfil de vencimientos en el corto plazo, y en el marco del Artículo 8 de la Ley 27561, el Tesoro Nacional impulsó a fines de marzo 2021 una licitación para la conversión voluntaria del Bono ajustable por CER BONCER 2021 (T2X1). La canasta de instrumentos propuesta para la conversión estuvo compuesta en un 20% de la reapertura de una LECER con vencimiento en febrero 2022 (X28F2), en un 40% de la reapertura del BONCER 2022 (T2X2) y en un 40% de la reapertura del BONCER 2023 (T2X3).

En este marco, la Entidad adhirió a la licitación, presentando la totalidad de las tenencias del título elegible (VNO 29.980.005.125). Dicha transacción quedó perfeccionada el 5 de abril de 2021, incorporando los bonos que se detallan a continuación:

17.4.

After the closing of these Consolidated Financial Statements, the Institution participated in the following voluntary conversion of securities transaction:

For the purpose of decompressing the maturity profile in the short term, and within the framework of Article 8 of Law No. 27561, at the end of March 2021, the National Treasury launched a bidding process for the voluntary conversion of the Bond Adjustable by CER BONCER 2021 (T2X1). The proposed set of instruments for the conversion consisted in the reopening of a LECER maturing in February 2022 (X28F2) —20%—, the reopening of the BONCER 2022 (T2X2) —40%—, and the reopening of the BONCER 2023 (T2X3) —40%—.

Within this framework, the Institution participated in the bidding process and submitted all the eligible security holdings (original face value [Spanish acronym, V.N.O.]: 29,980,005,125). Such transaction was executed on April 5, 2021, and incorporated the following bonds:

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 05.04.21 *Book value as of 04.05.21*	*DENOMINATION*
Letras del Tesoro Nacional en Pesos Ajustada.por CER a Descuento con Vto. 28-02-22 (X28F2)	6.531.358.091	6.559.800	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 02-28-22 (X28F2)*
Bonos del Tesoto Nacional en Pesos Ajustado por CER 1,3% con Vto. 20-09-22 (T2X2)	9.910.376.231	13.116.564	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.3% maturing on 09-20-22 (T2X2)*
Bonos del Tesoto Nacional en Pesos Ajustado por CER 1,45% con Vto. 13-08-23 (T2X3)	10.830.564.549	13.107.919	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.45% maturing on 08-13-23 (T2X3)*
TOTAL		**32.784.283**	*TOTAL*

17.5.

De acuerdo con la Comunicación "A" 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y, con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo.

17.5.

According to Communication "A" 7014 issued by BCRA on May 14, 2020, effective as from such date, public sector debt instruments received in exchange for other instruments are measured at the moment of initial recognition at the book value as of such date of the instruments delivered as replacement therefor.

NOTA 18
AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2020 corresponde principalmente a los ajustes al inicio del ejercicio por la aplicación anticipada de la Comunicación "A" 7211 modificando la exposición del resultado monetario devengado de aquellas partidas de naturaleza monetaria que se encontraban medidas a valor razonable con cambios en ORI por 156.024.135. Incluye además, las diferencias determinadas entre el marco contable anterior y los importes al 31/12/2019 reexpresados en moneda homogénea de esa fecha que constituyen los saldos iniciales del presente ejercicio, conforme a la Comunicación "A" 6849 del BCRA por 14.325.633.

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la cancelación de la provisión del impuesto a las ganancias por 10.428.886 (ganancia) y del impuesto sobre los ingresos brutos por 4.886.220 (pérdida) como así también al pago por servicios a proveedores por 735.930 (pérdida).

NOTE 18
ADJUSTMENT TO PRIOR FISCAL YEARS' RESULTS

As of December 31, 2020, this corresponds mainly to adjustments at the beginning of the fiscal year related to the early implementation of Communication "A" 7211, modifying the exposure of the monetary income/loss accrued from items of a monetary nature that were measured at fair value through Other Comprehensive Income amounting to ARS 156,024,135. It also includes differences between the prior accounting framework and the amounts as of December 31, 2019 restated in constant currency on such date, which constitute this fiscal year's initial balances, pursuant to BCRA's Communication "A" 6849, in the amount of ARS 14,325,633.

As of December 31, 2019, this corresponds to the settlement of provision for Income Tax in the amount of ARS 10,428,886 (profits) and Gross Income Tax provision in the amount of ARS 4,886,220 (loss) as well as the payment to suppliers in the amount of ARS 735,930 (loss).

NOTA 19
HECHOS POSTERIORES

19.1. Pérdidas Crediticias Esperadas-Cambios metodológicos en la estimación de previsiones por incobrabilidad bajo el modelo de deterioro NIIF 9 PUNTO 5.5.

Mediante Resolución de Directorio 1.277 de fecha 22 de julio de 2021, el Banco aprobó modificaciones metodológicas al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas.

Los principales cambios obedecen a i) Nuevo cálculo de Probabilidades de Default (PD), a través de curvas de PD. ii) La incorporación de cálculos de factores de prospectividad. iii) Actualización y modificación el cálculo de la pérdida en caso de incumplimiento. iv) La definición de parámetros por criterio experto para casos particulares generando mejoras significativas al modelo antecesor (descripto en nota 38 de los estados financieros consolidados).

La mencionada resolución establece como período de entrada en vigencia de las modificaciones al modelo de pérdidas crediticias esperadas al mes de junio 2021.

19.2.

A partir del 1° de abril de 2021 se designó a la Dra. María del Carmen Barros a cargo de la Gerencia General del **Banco de la Nación Argentina**.

No existen otros hechos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre de ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no mencionados en las notas a los presentes estados financieros.

NOTE 19
SUBSEQUENT EVENTS

19.1. Expected credit losses – Methodological changes in the assessment of allowance for loan losses under the value impairment model provided for under subparagraph 5.5. of IFRS 9

Through Board Resolution No. 1277 dated July 22, 2021, the Bank approved methodological changes to the Expected Credit Loss model.

The main changes are due to i) a new method for calculating Probability of Default (PD) by means of PD curves; ii) the inclusion of calculations of prospectivity factors; iii) update and modification of the calculation of Loss Given Default, and iv) the definition of parameters by expert criterion for specific cases, which have significantly improved the preceding model (as described in Note 38 to the Consolidated Financial Statements).

The above-mentioned resolution sets June 2021 as the time of entry into force of the changes to the expected credit loss model.

19.2.

As from April 1, 2021, Ms. María del Carmen Barros has been appointed as General Manager of ***Banco de la Nación Argentina****.*

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 not mentioned in the Notes to these Financial Statements.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

A los Señores Presidente y Directores de
Banco de la Nación Argentina
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

Informe sobre los estados financieros separados

1. Informe sobre los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos efectuado un examen de auditoría sobre los Estados Financieros Separados adjuntos de **Banco de la Nación Argentina** (en adelante, el "**Banco de la Nación Argentina**" o la "Entidad"), que comprenden;

a) el estado separado de situación financiera por el ejercicio económico anual finalizado al 31 de diciembre de 2020;

b) los estados separados de resultados y otros resultados integrales por el ejercicio económico anual finalizado el 31 de diciembre de 2020;

c) el estado separado de cambios en el patrimonio por el ejercicio económico anual finalizado el 31 de diciembre de 2020;

d) el estado separado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico anual finalizado el 31 de diciembre de 2020; y

e) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria seleccionada incluidas en notas 1 a 19 y anexos A a N y O a R al 31 de diciembre de 2020.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018, reexpresadas en moneda de diciembre de 2020, son parte integrante de los Estados Financieros Separados mencionados precedentemente y se los presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico anual.

2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros mencionados en el capítulo 1, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que, tal como se describe en la Nota 2.2.1. a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), con las excepciones descriptas en la citada Nota.

Asimismo, el Directorio y la gerencia de **Banco de la Nación Argentina** son responsables de la existencia del control interno que considere necesario para permitir la preparación de Estados Financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

3. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los Estados Financieros Separados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo la misma de conformidad con la Resolución técnica Nº 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las "Normas mínimas de Auditoria Externa" emitidas por el BCRA, aplicables a la auditoría de Estados Financieros, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los Estados Financieros de la Entidad.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos sobre bases selectivas para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los Estados Financieros. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Entidad de los Estados Financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las politicas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio de la Entidad y de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión los Estados Financieros Separados mencionados en el capitulo 1 precedente presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera, así como sus resultados integrales, los cambios de su patrimonio neto y el flujo de efectivo del **Banco de la Nación Argentina** al 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina.

INDEPENDENT AUDITORS REPORT ON INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

To the President and Board of Directors of
Banco de la Nación Argentina
Legal address: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

Report on Individual Financial Statements

1. Report on audited financial statements

We have audited the Individual Financial Statements of Banco de la Nación Argentina (hereinafter "Banco de la Nación Argentina" or the "Institution") attached hereto, including the following items:

a) Individual Balance Sheet for fiscal year as of December 31, 2020;

b) Individual Statement of Income and Other Comprehensive Income for fiscal year as of December 31, 2020.

c) Individual Statement of Changes in Shareholders' Equity for fiscal year as of December 31, 2020.

d) Individual Statement of Cash Flows for fiscal year as of December 31, 2020; and

e) A summary of the significant accounting policies and other supplementary information included in Notes 1 to 19, and Schedules A to N and O to R as of December 31, 2020.

Balances and other information for fiscal year as of December 31, 2019 and the Balance Sheet as of December 31, 2018, restated in currency as of December 2020, are an integral part of the abovementioned Individual Financial Statements and are presented solely with the purpose of being interpreted exclusively in relation to figures and information pertaining to the fiscal year.

2. Responsibility of the Board of Directors and Management of the Institution

The Board of Directors of the Institution is responsible for the reasonable preparation and presentation of the Financial Statements referred to in paragraph 1 above, according to the financial information framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentine ("BCRA") which, as stated in Note 2.2.1. to the financial statements attached hereto, is based on the International Financial Reporting Standards (IFRS) approved by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (FACPCE) with the exceptions described in such Note.

Moreover, the Board of Directors and the Management of the Institution are responsible for the internal control as they deem necessary to enable the preparation of Financial Statements free from significant inaccuracies originated from mistakes or irregularities.

3. Auditors' Responsibility

Our responsibility is to give an opinion on the attached Individual Financial Statements based on our audit. We have conducted our audit in accordance with auditing standards established in FACPCE Technical Resolution No. 37, and the "Minimum Auditing Standards for External Auditors" issued by BCRA applicable to the audit of the Financial Statements. Such standards require that we comply with ethical requirements relevant to the audit of the Financial Statements of the Institution.

An audit involves performing procedures, on a selective basis, to obtain evidence on the figures and assertions presented in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's professional judgement, including the assessment of the risk that the financial statements contain significant errors. In making this risk assessment, the auditor considers the internal control implemented concerning the reasonable preparation and presentation by the Institution of the financial statements in order to design the audit procedures appropriate under the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control of the Institution. An audit also includes the assessment of the adequacy of the accounting policies used, and the reasonableness of the accounting estimates made by the Board of Directors of the Institution, and the presentation of the financial statements as a whole.

We believe that we have obtained good and enough evidence to support our professional opinion.

4. Opinion

In our opinion, the Individual Financial Statements referred to in paragraph 1 of this report reasonably show, in every significant aspect, the financial position, the comprehensive income, the changes in shareholder's equity, and the cash flows of Banco de la Nación Argentina as of December 31, 2020, according to the financial information framework established by BCRA.

5. Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los Estados Financieros Separados

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar la siguiente información revelada en los estados financieros separados mencionados en el capítulo 1:

a) En la Nota 2.2.1 a los estados financieros separados adjuntos, se indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:

(i) La exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5. 5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 6847 del BCRA; y

(ii) La medición en el reconocimiento inicial de los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, por el valor contable de los instrumentos entregados en reemplazo a esa fecha, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 7014 del BCRA.

La Entidad no ha cuantificado el efecto de las mencionadas diferencias.

b) Como se indica en nota 15 a los estados financieros separados mencionados en el capitulo 1, la Entidad continúa trabajando con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades de la Entidad. En orden a ello, la Entidad ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los presentes estados financieros;

c) En las Notas 19.1 y 3 con relación a las notas 5.2. y 38 a los estados financieros consolidados mencionados en el capitulo 6 de "Otras Cuestiones") a los estados financieros separados adjuntos, se indica que con fecha 22 de julio de 2021, la Entidad aprobó ciertas modificaciones metodológicas al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas a los efectos de la determinación de las previsiones por riesgo de incobrabilidad. Los cambios introducidos tuvieron un impacto positivo, mejorando la calidad de las estimaciones efectuadas por la Entidad de acuerdo con lo requerido por la Sección 5.5 de la NIIF 9. A tal fin, la Entidad ha efectuado ciertas comprobaciones utilizando los nuevos criterios del modelo sobre la situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2020, habiendo concluido que no se evidenciaron variaciones significativas en los saldos de las previsiones por riesgo de incobrabilidad en forma global registrados contablemente a dicha fecha. En este sentido, cabe señalar que la Entidad continúa trabajando hacia un modelo único de estimación de pérdidas crediticias esperadas, en el marco de un proceso de convergencia que sigue en constante desarrollo y forma parte de un ciclo de mejora continua. El Directorio y la Gerencia estiman que en sus aspectos significativos el modelo vigente cumple con su objetivo y representa razonablemente el riesgo de incobrabilidad buscado por la referida norma contable.

d) Las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 que se presentan en los estados financieros separados adjuntos con fines comparativos, han sido modificadas para reflejar la aplicación de la NIC 29 "información Financiera en Economía Hiperinflacionaria" y el punto 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

Estas cuestiones deben ser tenidas en cuenta para la interpretación de los estados financieros separados adjuntos.

6. Otras cuestiones

a) Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe, surgen de los estados financieros separados correspondientes a los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, (considerando lo mencionado en el capítulo 5.c), preparados de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA vigentes a esas fechas, y fueron auditados por la Auditoría General de la Nación y otros profesionales, quienes han emitido sus informes con opinión favorable sin salvedades con fecha 18 de junio de 2020 y 25 de abril de 2019 respectivamente. Dichos estados financieros han sido reexpresados en moneda de diciembre de 2020.

b) Hemos emitido por separado un informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados de **Banco de la Nación Argentina** a la misma fecha y por el mismo ejercicio enonómico indicado en el primer párrafo del capitulo 1 de este informe.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes informamos que:

a) Los registros contables utilizados por la Entidad para la preparación de los estados financieros separados adjuntos mencionados en el primer párrafo del capítulo 1, surgen del sistema contable de la Entidad, los cuales no se encuentran rubricados en el Registro Público de Comercio considerando la naturaleza de banca pública nacional de la Entidad.

b) En virtud de lo requerido por la Resolución General Nº 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que

5. Paragraph of Emphasis on certain aspects included in the Individual Financial Statements

Without changing our opinion, we emphasize the following information included in the individual financial statements referred to in paragraph1:

a) Pursuant to information contained in Note 2.2.1 to the individual financial statements attached hereto, they were prepared by the Board of Directors and Management of the Institution following the accounting information framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina, which differs from the International Financial Reporting Standards (IFRS) in relation to the following aspects:

(i) The temporary exemption from the application of subparagraph 5.5 (Value Impairment) of IFRS 9 "Financial Instruments", for non-financial public sector debt instruments, according to Communication "A" 6847 of BCRA; and

(ii) Measurement at initial recognition of public sector debt instruments received in exchange for other instruments, at the book value of instruments delivered as replacement therefor as of such date, according to Communication "A" 7014 of BCRA.

The Institution has not measured the impact of the abovementioned differences.

b) As indicated in Note 15 to Individual Financial Statements, referred to in paragraph 1 above, the Institution continues to work in order to overcome deficiencies regarding management and control preventing the information collected in certain processes from adapting completely to the needs of the Institution. In such sense, the Institution has executed additional review and control procedures in order to ensure reliability, accuracy and integrity of the information included in these financial statements.

c) In Notes 19.1 and 3 (as regards Notes 5.2 and 38 to Consolidated Financial Statements mentioned in paragraph 6 – Other Matters) to the Individual Financial Statements attached hereto, it is shown that on July 22, 2021, the Institution approved changes to the Expected Credit Losses Model in order to determine allowance for loan losses. The changes introduced had a positive impact, improving the quality of estimates made by the Institution according to subparagraph 5.5 of IFRS 9. For that purpose, the Institution has made some verifications based on the new model criteria regarding the condition of the Institution as of December 31, 2020, concluding that no significant variations were found in the balance of allowance for loan losses globally, recorded as of such date. In such sense, it should be stated that the institution continues to work towards a single model for calculation of expected credit losses within a framework of convergence process which is continuously evolving and integrates an ongoing improvement cycle. The Board of Directors and Management consider that the current model, in its significant aspects, complies with its purpose and reasonably represents the loan loss risk covered by such accounting standard.

d) Figures corresponding to fiscal year as of December 31, 2019 and to the Balance Sheet as of December 31, 2018 presented in the individual financial statements attached hereto on a comparative basis, have been restated to show the application of IAS 29 "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" and subparagraph 5.5 "Value Impairment" of IFRS 9 "Financial Instruments".

These matters should be taken into consideration when interpreting the individual financial statements attached hereto.

6. Other Matters

a) Figures corresponding to fiscal year as of December 31, 2019 and to the Balance Sheet as of December 31, 2018 presented on a comparative basis as stated in paragraph 1 of this report, result from the individual financial statements for fiscal years as of December 31, 2019 and 2018 (taking into account paragraph 5.c), prepared in accordance with the financial information framework established by BCRA in effect as of such dates, and audited by Auditoría General de la Nación and other professionals who have rendered their opinion favorably and without observations as of June 18, 2020 and April 25, 2019, respectively. Such financial statements have been restated in currency as of December 2020.

b) We have issued a separate audit report on the consolidated financial statements of Banco de la Nación Argentina as of the same date and for the same fiscal year stated in paragraph 1 hereof.

Information on other legal and regulatory requirements

In Compliance with legal and regulatory provisions in effect, we inform the following:

a) The accounting records used by the Institution for the preparation of the attached individual financial statements referred to in paragraph 1 hereof are based on the accounting system of the Institution, and are not signed or sealed by the Public Registry of Commerce due to its nature as a public national bank;

b) As regards the requirement under General Resolution 622/13 of the Argentine Securities Commission, we inform that no observations

formular sobre la información incluida en la Nota 16 a los estados financieros separados adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida liquida requeridas por la citada normativa.

c) Según surge de los registros contables de la Entidad, mencionados en el apartado a) de este capitulo, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2020 a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a $ 1.147.407.683,86 y no era exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de agosto de 2021.

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA - T° 1 - F° 21

Diego Martín Fernández
Contador Público (UBA)
CPCECABA - T° 360 - F° 133

Leticia Norma Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
CPCECABA - T° 173 F° 221

are made on the information stated in Note 16 to the attached individual financial statements in relation to the Minimum Net Worth and minimum liquid percentage required under such resolution.

c) Pursuant to accounting records of the Institution, referred to in subparagraph a) above, liabilities accrued as of December 31, 2020 for pension contributions assigned to the Argentine Social Security System amount to ARS 1,147,407,683.86 not payable as of such date.

City of Buenos Aires, August 18, 2021

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

BECHER Y ASOCIADOS. S.R.L.
CPCECABA - Volume 1 Page 21

Diego Martín Fernandez
Certified Public Accountant (UBA)
CPCECABA - Volume 360 Page 133

Leticia Norma Ebba (Partner)
Certified Public Accountant (UAJFK)
CPCECABA - Volume 173 Page 221

INFORME DEL SÍNDICO

Al Señor Presidente
y Señores Directores del
Banco de la Nación Argentina

En mi carácter de Sindico Titular del Banco de la Nación Argentina (en adelante el Banco) en el marco de las funciones establecidas en el artículo 22º inciso a) de su Carta Orgánica, aprobada a través de la Ley 21.799, por la cual se determina que al Síndico de la Institución le corresponde acompañar la firma de los balances de fin de ejercicio y los estados generales de ganancias y pérdidas, he revisado los Estados Financieros Separados de la Institución al 31 de diciembre de 2020, que se detallan a continuación:

- El Estado de Situación Financiera,
- El Estado de Resultados,
- El Estado de Otros Resultados Integrales,
- El Estado de Cambios en el Patrimonio,
- El Estado de Flujos de Efectivo, y
- La correspondiente información explicativa incluida en las notas 1 a 19 y los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q y R de los Estados Contables.

Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 y del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018, reexpresados en moneda de diciembre de 2020, son parte integrante de los estados financieros separados mencionados precedentemente y se presentan con el sólo propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio 2020.

La citada información las he firmado sólo para su identificación atento a que su emisión son exclusiva responsabilidad del Directorio. El Directorio del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) y de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades para permitir la preparación de estados financieros.

La revisión ha sido llevada a cabo de acuerdo a los siguientes procedimientos:

a) Lectura de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020.

b) Determinación, en forma selectiva, de la concordancia de las cifras expuestas en los estados financieros con los registros principales.

c) Análisis del dictamen de auditoría externa suscripto por la Auditoría General de la Nación y Becher y Asociados S.R.L., sobre dichos estados financieros.

STATUTORY AUDITOR'S REPORT

To the President and
Members of the Board of Directors
Banco de la Nación Argentina

In my capacity as Statutory Auditor of Banco de la Nación Argentina (hereinafter, the Bank), within the framework of the duties set forth in Article 22 (a) of its Charter, approved through Law No. 21799, whereby it is established that the Statutory Auditor of the Institution shall sign the year-end balance sheets and the statement of income, I have reviewed the Individual Financial Statements of the Institution as of December 31, 2020 as detailed below:

- *the Balance Sheet,*
- *the Statement of Income,*
- *the Statement of Other Comprehensive Income,*
- *the Statement of Changes in Shareholders' Equity,*
- *the Statement of Cash Flows, and*
- *the corresponding explanatory information in Notes 1 to 19 and Schedules A, B , C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, and R to Financial Statements.*

The figures and other information for fiscal year ended as of December 31, 2019 and of the Balance Sheet as of December 31, 2018, restated in currency as of December 2020 are an integral part of the abovementioned individual financial statements and are presented solely on a comparative basis with fiscal year 2020.

I have signed the foregoing information only for identification purposes, as issuance thereof is exclusive responsibility of the Board of Directors. The Board of Directors of the Institution is responsible for the reasonable preparation and presentation of financial statements according to the accounting framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA) and for the internal control as they deem necessary to enable the preparation of financial statements free from significant inaccuracies originated from mistakes or irregularities to allow the preparation of financial statements.

Such review has been conducted pursuant to the following procedures:

a) Reading of the Individual Financial Statements as of December 31, 2020.

b Verification, on a selective basis, of the figures appearing in the Financial Statements against the main accounting records.

c) Analysis of the opinion of the external audit subscribed by Auditoría General de la Nación and Becher y Asociados S.R.L. on such financial statements.

d) Lectura y revisión de los programas de trabajo e informes del área de Auditoría General del **Banco de la Nación Argentina** correspondientes a las cuentas de los estados financieros.

e) Acceso a determinados documentos, libros y comprobantes de las operaciones que en el ejercicio del control de legalidad le compete a esta sindicatura en el período bajo análisis, aplicando los restantes procedimientos que estimé necesarios de acuerdo a las circunstancias.

El trabajo realizado brinda una base razonable para fundamentar el informe. Por lo demás, dado que no es responsabilidad del Síndico emitir opinión sobre los aspectos esenciales de las decisiones adoptadas por la Institución, ni efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones tomadas por el Directorio y de las diversas áreas del Banco, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio, cuyos efectos se reflejan en los documentos señalados en el primer párrafo del presente informe.

Sobre la base de la revisión efectuada, lo expuesto en los párrafos que anteceden y teniendo en cuenta los informes de auditoría externa tanto de la Auditoría General de la Nación como de Becher y Asociados S.R.L., en mi opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada del Banco al 31 de diciembre de 2020, su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo separados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Sin modificar mi opinión, quiero enfatizar, lo siguiente:

a) En la nota 2.1.1 a los estados financieros separados adjuntos, se indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia del Banco de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:

(i) La exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 6847 del BCRA; y

(ii) La medición en el reconocimiento inicial de los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, por el valor contable de los instrumentos entregados en reemplazo a esa fecha, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 7014 del BCRA.

El Banco no ha cuantificado el efecto de las mencionadas diferencias.

b) Como se indica en nota 15 a los estados financieros separados, el Banco continúa trabajando con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades del Banco. En orden a ello, el Banco ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los presentes estados financieros.

c) En las Notas 19.1 y 3 (con relación a las notas 5.2.) y 38 a los estados financieros separados mencionados en el capítulo 6 de "Otras Cuestiones") a los estados financieros separados adjuntos, se indica que con fecha 22 de julio de 2021, el Banco aprobó modificaciones metodológicas al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas a los efectos de la determinación de las previsiones por riesgo de incobrabilidad. Los cambios introducidos tuvieron un impacto positivo, mejorando la calidad de las estimaciones efectuadas por el Banco de acuerdo con lo requerido por la Sección 5.5 de la NIIF 9. A tal fin, el Banco ha efectuado ciertas comprobaciones utilizando los nuevos criterios del modelo sobre la situación del Banco al 31 de diciembre de 2020, habiendo concluido que no se evidenciaron variaciones significativas en los saldos de las previsiones por riesgo de incobrabilidad en forma global registrados contablemente a dicha fecha. El Directorio y la Gerencia estiman que en sus aspectos significativos el modelo vigente cumple con su objetivo y representa razonablemente el riesgo de incobrabilidad buscado por la referida norma contable.

d) Las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 que se presentan en los estados financieros separados adjuntos con fines comparativos, han sido modificadas para reflejar la aplicación de la NIC 29 "información Financiera en Economía Hiperinflacionaria" y el punto 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

Con relación a la normativa de la Comisión Nacional de Valores (Resolución General Nº 622/13) que deben observar los Agentes de Liquidación y Compensación, en la nota 16 se informa que al 31 de diciembre de 2020 el Banco registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores para agentes de liquidación y compensación.

Asimismo, informo que he participado de las reuniones de Directorio con el fin de fiscalizar lo que le compete a la Sindicatura sobre la observancia por parte del **Banco de la Nación Argentina** de las disposiciones de su Carta Orgánica (Ley 21799 y sus modificatorias) y demás normas aplicables.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de agosto de 2021.

Marcelo Fabián Costa
Síndico

d) Reading and review of working plans and reports from the General Audit area of Banco de la Nación Argentina belonging to Financial Statement accounts.

e) By virtue of my responsibility as Statutory Auditor, access to certain documents, books and supporting documentation of transactions for the period under analysis, applying all procedures deemed appropriate according to the circumstances.

The task carried out provides reasonable basis for supporting this report. Moreover, since the Statutory Auditor is not responsible for the rendering of an opinion on substantial aspects of the decisions made by the Institution or performing a management control, the review did not include any judgment or decisions made by the Board of Directors and various areas of the Bank, matters which are exclusive responsibility of the Board of Directors, the effects of which are reflected in the documents indicated in the first paragraph of this report.

On the basis of the review carried out, of the foregoing paragraphs, and considering the reports of the external audits, both Auditoría General de la Nación and Becher y Asociados S.R.L, in my opinion, the individual financial statements attached hereto, present, reasonably, in all its significant aspects, the individual balance sheet of the Bank as of December 31, 2020, its comprehensive income, changes in shareholder's equity, and the individual cash flows, corresponding to the fiscal year ended on such date, in accordance with the accounting standards set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina.

Without changing my opinion, it should be stated that:

a) Pursuant to information contained in Note 2.1.1 to the Individual Financial Statements attached hereto, they were prepared by the Board of Directors and Management of the Bank following the accounting information framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina, which differs from the International Financial Reporting Standards (IFRS) in relation to the following aspects:

(i) The temporary exemption from the application of subparagraph 5.5 (Value Impairment) of IFRS 9 "Financial Instruments", for non-financial public sector debt instruments, according to Communication "A" 6847 of BCRA; and

(ii) Measurement at initial recognition of public sector debt instruments received in exchange for other instruments, at the book value of instruments delivered as replacement therefor as of such date, according to Communication "A" 7014 of BCRA.

The Bank has not measured the impact of the abovementioned differences.

b) As indicated in Note 15 to Individual Financial Statements, the Bank continues to work in order to overcome deficiencies regarding management and control preventing the information collected in certain processes from adapting completely to the needs of the Bank. In such sense, the Bank has executed additional review and control procedures in order to ensure reliability, accuracy and integrity of the information included in these financial statements.

c) In Notes 19.1 and 3 (as regards Notes 5.2 and 38 to Individual Financial Statements mentioned in paragraph 6 – Other Matters) [sic] to the Individual Financial Statements attached hereto, it is shown that on July 22, 2021, the Bank approved changes to the Expected Credit Losses Model in order to determine allowance for loan losses. The changes introduced had a positive impact, improving the quality of estimates made by the Bank according to subparagraph 5.5 of IFRS 9. For that purpose, the Bank has made some verifications based on the new model criteria regarding the condition of the Bank as of December 31, 2020, concluding that no significant variations were found in the balance of allowance for loan losses globally, recorded as of such date. The Board of Directors and Management consider that the current model, in its significant aspects, complies with its purpose and reasonably represents the loan loss risk covered by such accounting standard.

d) Figures corresponding to fiscal year ended as of December 31, 2019 and to the Balance Sheet as of December 31, 2018 presented in the individual financial statements attached hereto on a comparative basis, have been restated to show the application of IAS 29 "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" and subparagraph 5.5 "Value Impairment" of IFRS 9 "Financial Instruments".

As regards the regulations of the Argentine Securities Commission (General Resolution No. 622/13) that the Clearing and Settlement Agents (ALyCs) must comply with, pursuant to Note 16, as of December 31, 2020, the Institution meets the minimum net worth and liquid percentage required under regulations issued by the Argentine Securities Commission for Clearing and Settlement Agents.

Furthermore, I inform that I have attended the meetings of the Board of Directors in order to verify, by virtue of my responsibility as Statutory Auditor that the Bank is in compliance with the provisions of its Charter (Law No. 21799, as amended) and other applicable regulations.

City of Buenos Aires, August 18, 2021

Marcelo Fabián Costa
Statutory Auditor

Traducción al inglés:
Secretaría de Directorio - Área de Traductores
English Version: Secretariat of the Board of Directors - Translators Area