2021 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** Desde el 18/12/2019 / From 12/18/2019
Lic. Martín Miguel Nicolás **Ferré** Desde el 30/12/2019 / From 12/30/2019
Dr. José Juan Bautista **Pampuro** Hasta el 21/01/2021 / Until 01/21/2019
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
Lic. Julia **Strada Rodríguez** Desde el 09/06/2021 / From 06/09/2021

SÍNDICO
STATUTORY AUDITOR
Cont. Marcelo Fabián **Costa** Desde el 13/03/2020 / From 03/13/2020

PERSONAL EJECUTIVO SUPERIOR

SENIOR EXECUTIVE OFFICERS

GERENTE GENERAL
GENERAL MANAGER
María del Carmen **Barros** Desde el 25/8/2021 / From 8/25/2021
Juan José **Fragati** Hasta 25/8/2021 / Until 8/25/2021

SUBGERENTES GENERALES
DEPUTY GENERAL MANAGERS
Norberto Gastón **Álvarez**
Rubén Guillermo **Álvarez**
Ricardo Gabriel **Barreiro**
Sergio Fernando **Barzola** Desde el 28/6/2021 / From 6/28/2021
Daniel Alejandro **Fragati**
Oscar Sergio **Fuentes** Desde el 1/6/2021 / From 6/1/2021
Alejandro César **Gariglio** Desde el 26/5/2021 / From 5/26/2021
Walter Javier **Gondolesi** Desde el 1/6/2021 / From 6/1/2021
Martín Enrique **González** Hasta 25/08/2021 / Until 8/25/2021
Cristian Carlos **Lestani**
Carlos Alberto **Miranda**
Jorge Eduardo **Nappe** Desde el 26/8/2021 / From 8/26/2021
Jorge Javier **Paz** Desde el 21/10/2021 / From 10/21/2021
Susana Graciela **Ojeda** Hasta 25/08/2021 / Until 8/25/2021
Héctor Oscar **Randazzo**
Martín Román **Rayib**
Rosana Mabel **Rossi**
Carlos Alfredo **Rovetto**
María Alejandra **Salvucci**
Carlos Alberto **Scaduto**

CONTENIDO

CONTENS

11› **MEMORIA 2021**
11› INTRODUCCIÓN
11› LA SITUACIÓN PATRIMONIAL Y ESTADO DE RESULTADOS DEL BANCO CONSOLIDADO
12› DESCONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO
13› EL CASO VICENTÍN
14› MODIFICACIONES INSTITUCIONALES
15› INCLUSIÓN FINANCIERA
16› AVANCE TECNOLÓGICO

18› **CONTEXTO MACROECONÓMICO**
18› ECONÓMICO INTERNACIONAL
19› ECONOMÍA ARGENTINA
22› SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO

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

29› **BANCA EMPRESAS**
29› FINANCIAMIENTO A EMPRESAS
32› GOBIERNO Y SECTOR PÚBLICO
32› FILIALES DEL EXTERIOR
34› PAQUETES PARA EMPRESAS
34› TARJETA AGRONACIÓN
34› TARJETA PYMENACIÓN
34› TARJETA CORPORATIVA NACIÓN
35› DESARROLLO DE PRODUCTOS EMPRESAS

36› **BANCA PERSONAS**
36› GESTIÓN COMERCIAL PERSONAS
37› MEDIOS DE PAGO
37› Tarjetas de Crédito
38› Tarjeta de Débito
38› Tarjetas Prepagas
38› Ticket Nación Electrónico
38› Negocios Digitales
39› Seguros
39› Tienda BNA
39› Programa de Beneficios
40› Convenios
40› Inclusión y Educación Financiera
40› Para el próximo ejercicio

42› **FINANZAS**
42› GESTIÓN FINANCIERA LOCAL

11› *2021 ANNUAL REPORT*
11› *INTRODUCTION*
11› *CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION AND INCOME STATEMENT OF THE BANK*
12› *DECONCENTRATION OF CREDIT*
13› *THE VICENTÍN CASE*
14› *INSTITUTIONAL CHANGES*
15› *FINANCIAL INCLUSION*
16› *TECHNOLOGY DEVELOPMENTS*

18› *MACROECONOMIC CONTEXT*
18› *INTERNATIONAL ECONOMY*
19› *ARGENTINE ECONOMY*
22› *ARGENTINE FINANCIAL SYSTEM*

26› *OUR BANK*
26› *OUR MISSION*
26› *OUR VALUES*
26› *OUR HISTORY AND CURRENT SITUATION*
27› *GENERAL FRAMEWORK FOR THE MEDIUM AND LONG TERM*

29› *BANKING FOR COMPANIES*
29› *FINANCING FOR COMPANIES*
32› *GOVERNMENT AND PUBLIC SECTOR*
32› *FOREIGN BRANCHES*
34› *PACKAGES FOR COMPANIES*
34› *AGRONACIÓN CARD*
34› *PYMENACIÓN CARD*
34› *NACIÓN CORPORATE CARD*
35› *DEVELOPMENT OF PRODUCTS FOR COMPANIES*

36› *INDIVIDUAL BANKING*
36› *COMMERCIAL MANAGEMENT FOR INDIVIDUALS*
37› *MEANS OF PAYMENT*
37› *Credit Cards*
38› *Debit Cards*
38› *Prepaid Cards*
38› *Ticket Nación Electrónico*
38› *Digital Business*
39› *Insurance*
39› *BNA Store*
39› *Rewards Program*
40› *Agreements*
40› *Financial Education and Inclusion*
40› *For the upcoming fiscal year*

42› *FINANCE*
42› *LOCAL FINANCIAL MANAGEMENT*

44› GESTIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL
45› **RIESGO COMERCIAL**
47› **POLÍTICA DE CRÉDITO**
48› **EXPERIENCIA DEL CLIENTE**
50› **RED DE SUCURSALES EN EL PAÍS**
51› **RELACIONES LABORALES Y GESTIÓN DEL TALENTO**
54› **ADMINISTRACIÓN**
56› **TECNOLOGIA, ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**
59› **ESTRATEGIA, PLANEAMIENTO Y CONTROL**
61› **INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO**
63› **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGO**
65› **GÉNERO, DIVERSIDAD Y DERECHOS HUMANOS**
67› **ADMINISTRACIÓN DE BIENES CULTURALES**
68› **ASUNTOS LEGALES**
70› **AUDITORÍA GENERAL**
71› **ESTUDIOS ECONÓMICOS**
72› **INFORME DE GESTIÓN EN EL PAÍS**
72› ACTIVO
72› PRÉSTAMOS
76› CALIDAD DE CARTERA DE PRÉSTAMOS
77› PASIVO
77› DEPÓSITOS
79› PATRIMONIO NETO
79› RESULTADOS

80› **GRUPO NACIÓN**
80› NACIÓN SEGUROS S.A.
81› NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A.
81› NACIÓN REASEGUROS S.A.
82› PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN
82› NACIÓN BURSATIL S.A.
83› NACIÓN SERVICIOS S.A.
83› Sistema Único de Boleto Electrónico
84› Medios de Pago
84› Centro de Contactos
84› Tienda BNA
85› Dirección de Sistemas
85› Ciberseguridad
85› SINERGIA GRUPO NACIÓN

44› *INTERNATIONAL FINANCIAL MANAGEMENT*
45› *COMMERCIAL RISK*
47› *CREDIT POLICY*
48› *CUSTOMER EXPERIENCE*
50› *BRANCH NETWORK IN THE COUNTRY*
51› *LABOR RELATIONS AND TALENT MANAGEMENT*
54› *ADMINISTRATION*
56› *TECHNOLOGY, ORGANIZATION AND OPERATIONS*
59› *STRATEGY, PLANNING AND CONTROL*
61› *INTEGRITY AND COMPLIANCE*
63› *INTEGRAL RISK MANAGEMENT*
65› *GENDER, DIVERSITY AND HUMAN RIGHTS*
67› *MANAGEMENT OF CULTURAL ASSETS*
68› *LEGAL AFFAIRS*
70› *GENERAL AUDIT*
71› *ECONOMIC STUDIES*
72› *REPORT ON PERFORMANCE IN THE COUNTRY*
72› *ASSETS*
72› *LOANS*
76› *LOAN PORTFOLIO QUALITY*
77› *LIABILITIES*
77› *DEPOSITS*
79› *NET WORTH*
79› *INCOME STATEMENT*

80› *NACIÓN GROUP*
80› *NACIÓN SEGUROS S.A.*
81› *NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A.*
81› *NACIÓN REASEGUROS S.A.*
82› *PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN*
82› *NACIÓN BURSÁTIL S.A.*
83› *NACIÓN SERVICIOS S.A.*
83› *Unique Electronic Ticket System*
84› *Means of Payment*
84› *Contact Center*
84› *BNA Store*
85› *IT Management*
85› *Cybersecurity*
85› *NACIÓN GROUP SYNERGIES*

88› **EL BANCO EN EL PAÍS**
99› **FILIALES EN EL EXTERIOR**
101› **ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**
103› **BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**
104› ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
105› ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
106› ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
107› ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
108› ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
110› ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
111› Anexo B–Consolidado
CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
113› Anexo C–Consolidado
CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
113› Anexo D–Consolidado
APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
114› Anexo F–Consolidado
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN
118› Anexo G–Consolidado
MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES
120› Anexo H–Consolidado
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
121› Anexo I–Consolidado
APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
122› Anexo P–Consolidado
CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
124› Anexo Q–Consolidado
APERTURA DE RESULTADOS
126› Anexo R–Consolidado
CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
129› **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**
268› INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
272› INFORME DEL SÍNDICO
277› **BALANCE GENERAL SEPARADO**
278› ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
280› ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS
281› ESTADO SEPARADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
282› ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
284› ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
286› Anexo A
DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
288› Anexo B
CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

88› *BRANCHES IN ARGENTINA*
99› *FOREIGN BRANCHES*
101› *ORGANIZATION CHART*
103› *CONSOLIDATED BALANCE SHEET*
104› *CONSOLIDATED BALANCE SHEET*
105› *CONSOLIDATED BALANCE SHEET*
106› *CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME*
107› *CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI)*
109› *CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY*
110› *CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS*
111› *Schedule B–Consolidated*
CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED
113› *Schedule C–Consolidated*
CONSOLIDATED CONCENTRATION OF LOANS AND OTHER FINANCING
113› *Schedule D–Consolidated*
MATURITIES OF LOANS AND OTHER FINANCING
115› *Schedule F–Consolidated*
CHANGES IN PROPERTY AND EQUIPMENT
CHANGES IN INVESTMENT PROPERTIES
119› *Schedule G–Consolidated*
CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS
120› *Schedule H–Consolidated*
CONCENTRATION OF DEPOSITS
121› *Schedule I–Consolidated*
MATURITIES OF FINANCIAL LIABILITIES FOR REMAINING TERM
123› *Schedule P–Consolidated*
CONSOLIDATED FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES
125› *Schedule Q–Consolidated*
INCOME STATEMENT BREAKDOWN
127› *Schedule R–Consolidated*
VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES - ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
129› *NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*
268› *INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*
272› *STATUTORY AUDITOR'S REPORT*
277› *INDIVIDUAL BALANCE SHEET*
278› *INDIVIDUAL BALANCE SHEET*
280› *INDIVIDUAL STATEMENT OF INCOME*
281› *INDIVIDUAL STATEMENT OF OTHER*
281› *COMPREHENSIVE INCOME (OCI)*
283› *INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY*
287› *Schedule A*
287› *GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES*
289› *Schedule B*
CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED

290› Anexo C
CONCENTRACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
291› Anexo D
APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
292› Anexo E
DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
294› Anexo F
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO
296› Anexo F
MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSION
298› Anexo G
MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES
300› Anexo H
MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES
301› Anexo I
APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
302› Anexo J
MOVIMIENTO DE PROVISIONES
304› Anexo K
COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL
306› Anexo L
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
308› Anexo M
RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUCURSALES
310› Anexo N
ASISTENCIA A VINCULADOS
312› Anexo O
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
314› Anexo P
CATEGORIAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
316› Anexo Q
APERTURA DE RESULTADOS
318› Anexo R
CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
321› **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**
348› INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
352› INFORME DEL SÍNDICO

290› *Schedule C*
CONCENTRATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS
291› *Schedule D*
MATURITIES OF LOANS AND OTHER FINANCING
293› *Schedule E*
PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS
295› *Schedule F*
PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS
297› *Schedule F*
PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS
299› *Schedule G*
CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS
300› *Schedule H*
CONCENTRATION OF DEPOSITS
301› *Schedule I*
MATURITIES OF FINANCIAL LIABILITIES FOR REMAINING TERM
303› *Schedule J*
RESERVES ACTIVITY
305› *Schedule K*
COMPOSITION OF SHARE CAPITAL
307› *Schedule L*
BALANCES IN FOREIGN CURRENCIES
309› *Schedule M*
SUMMARY OF FINANCIAL STATEMENTS OF FOREIGN BRANCHES
311› *Schedule N*
FINANCIAL ASSISTANCE TO RELATED ENTITIES
313› *Schedule O*
DERIVATIVES
315› *Schedule P*
FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES
317› *Schedule Q*
INCOME STATEMENT BREAKDOWN
319› *Schedule R*
VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES - ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
321› *NOTES TO INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS*
348› *INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS*
352› *STATUTORY AUDITOR'S REPORT*

MEMORIA 2021

2021 ANNUAL REPORT

INTRODUCCIÓN

El año 2021 constituye el segundo año de la nueva gestión del **Banco de la Nación Argentina** en el marco de los lineamientos propuestos por el Honorable Directorio asumido en el año 2020. Cabe recordar que la situación recibida por las nuevas autoridades exhibía un fuerte proceso de ajuste de la Entidad, expresado tanto en la reducción de sus indicadores de rentabilidad y participación en el sistema financiero, como por la fuerte descapitalización de su patrimonio y el desmembramiento de las empresas que conforman el Grupo Banco Nación; en un contexto de absoluta restricción del crédito a las pymes en favor de una concentración del mismo en los actores de mayor porte económico, entre los que sobresale el resonado caso "Vicentín".

En este marco se hace necesario analizar lo actuado por las distintas áreas del **Banco de la Nación Argentina** en función de los tres ejes centrales que el nuevo Directorio fijó como guía de acción; nos referimos a la **modernización tecnológica, la inclusión financiera y la desconcentración del crédito bancario.** Objetivos nodales que ponen en tensión al conjunto de la estructura del Banco exigiendo **modificaciones institucionales** que la hagan posible, y que a su vez no descuide **la situación patrimonial de la Entidad,** tanto en sus indicadores financieros en el marco aún de la pandemia de COVID-19, como en el seguimiento de los casos controversiales **("Vicentín")** que deben constituir el contraejemplo paradigmático que debe desterrarse en la política crediticia de la Entidad.

Al desarrollo de estos puntos se abocará el presente resumen ejecutivo de la memoria y balance del **Banco de la Nación Argentina.**

INTRODUCTION

2021 is the second year under the new administration of ***Banco de la Nación Argentina*** *following the guidelines established by the Board of Directors in 2020. It should be stated that the situation faced by the new authorities included strong adjustment at the institution, reflected in the decrease in return ratios and reduced participation in the financial system, as well as in the significant decapitalization and dissolution of companies pertaining to Banco Nación Group; in the framework of total restriction as regards credit for SMEs and high concentration of credit amongst large companies, the notorious "Vicentín Case" being most relevant.*

In this context, the performance by the different areas of ***Banco de la Nación Argentina*** *should be analyzed based on the three main objectives established by the new Board of Directors, namely:* ***technological modernization, financial inclusion, and deconcentration of credit****. Such objectives affect the entire structure of the Bank, requiring* ***institutional changes*** *for their achievement, without neglecting the* ***financial position of the institution****, including economic ratios in the context of the COVID-19 pandemic, and follow-up of controversial disputes* ***("Vicentín")****, the paradigmatic counterexample to be eradicated from the credit policy of the institution.*

The abovementioned subjects shall be developed in this executive summary of the Annual Report and Balance Sheet of ***Banco de la Nación Argentina****.*

LA SITUACIÓN PATRIMONIAL Y ESTADO DE RESULTADOS DEL BANCO CONSOLIDADO

El año 2021 es el segundo año de recuperación de la descapitalización sufrida en la gestión anterior 2015-2019. Luego de que en el año 2020 se lograra recuperar gran parte del patrimonio del Banco, el ejercicio cerrado al 31/12/21 finalizó con un patrimonio neto de 496.161 millones de pesos, un 5% superior al del ejercicio 2020 en moneda constante. El activo al 31/12/21 ascendió a 3.628.483 millones de pesos, un 9,5% superior al del ejercicio del año 2020, en donde se destacan los rubros otros títulos de deuda, que se incrementó solo un 0,1% perdiendo peso relativo dentro del activo (de 40% a 36,6%), préstamos y otras financiaciones, un 3% superior respecto al 2020, donde se destacan los préstamos al sector privado no financiero con una suba del 6%, y operaciones de pases, rubro que continuó creciendo, incrementándose este último año en un 111,6%, pasando de representar 6,7% a 13% del activo. Por su parte, el pasivo al 31/12/21 ascendió a 3.132.322 millones de pesos, un 10% superior al del ejercicio 2020 en moneda constante.

CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION AND INCOME STATEMENT OF THE BANK

2021 is the second year in which recovery from decapitalization occurring under the previous administration (2015-2019) is observed. As a result of the recovery in 2020 of a great share of the Bank's Equity, Net Worth for Fiscal Year ending as of 12.31.21 amounted to ARS 496,161 million, which is 5% higher than in Fiscal Year 2020 in constant currency. Assets as of 12.31.21 amounted to ARS 3,628,483 million, which is 9.5% higher than in Fiscal Year 2020, the most relevant items being Other Debt Securities, which have increased only by 0.1% but show decrease in relative values within Assets (from 40% to 36.6%), Loans and Other Financings, which have increased by 3% as regards 2020, mostly Loans to the Non-Financial Private Sector showing increase by 6%, and Repurchase Agreements, which has continued to increase since the latest period by 111.6%, representing 13% of Assets (versus 6.7% in 2020). In turn, Liabilities as of 12.31.21 amounted to ARS 3,132,322 million, which is 10% higher than in Fiscal Year 2020 in constant currency.

En lo relativo al estado de resultados, luego de la significativa recuperación de la rentabilidad registrada al final del año 2020, en el año 2021 el ejercicio finalizó con un resultado neto de 59.873 millones de pesos, un 9% menor al del año previo medido en moneda constante, caída producida principalmente por el resultado por posición monetaria neta (ajuste por inflación), que pasó de 36.547 millones de pesos al 31/12/2020 a 103.171 millones de pesos al 31/12/21. Pero cabe resaltar que el resultado operativo obtenido al 31/12/21 fue de 198.995 millones de pesos, un 66,5% superior al obtenido en el año 2020 en términos constantes, dando cuenta de las mejoras obtenidas en términos de resultado neto por interés (un 24,2% superior al del año 2020) y del resultado neto por comisiones (un 5,5% mayor). Dentro de los ingresos financieros se destacan los mayores ingresos por intereses por títulos públicos, mayores intereses por pases activos y un aumento en ajustes de préstamos UVA y CER.

As regards Income Statement, upon the significant recovery of Return recorded by late 2020, Net Income for Fiscal Year 2021 amounted to ARS 59,873 million, which is 9% lower than in the previous period, in constant currency, mainly due to Gain or Loss on Net Monetary Position (adjustment for inflation), going from ARS 36,547 million as of 12.31.2020 to ARS 103,171 million as of 12.31.21. Operating Income as of 12.31.21 amounted to ARS 198,995 million, which is 66.5% higher than in 2020 in constant currency, due to the increase in Net Interest Income (24.2% higher than in 2020) and Net Fee Income (showing increase by 5.5%). Financial income includes higher interest income from Government Securities, higher interest income from repurchase agreements, and increase relating to loans adjusted by UVA (Purchasing Value Unit) and CER (Reference Stabilization Coefficient).

Finalmente se considera el rubro ORI, que al 31/12/2021 tuvo un resultado negativo por 22.835 millones de pesos, mientras que al 31/12/2020 resultó en uno positivo por $42.480, lo cual resulta en un resultado integral total de 37.038 millones de pesos a diciembre 2021, mientras que en el año 2020 totalizó 108.236 millones de pesos.

As regards Other Comprehensive Income (OCI), as of 12.31.2021, loss is recorded in the amount of ARS 22,835 million, as compared to profits recorded as of 12.31.2020 in the amount of ARS 42,480, thus resulting in Total Comprehensive Income in the amount of ARS 37,038 million in December 2021 versus ARS 108,236 million recorded in 2020.

Tanto la caída en el resultado integral, como el incremento en el patrimonio neto, hicieron que las ganancias en término del patrimonio neto (ROE) se reduzcan de 32% en 2020 a 7,9% en 2021. Por su parte las ganancias en término del activo (ROA) se redujeron de 3,8% en 2020 a 1,1% en 2021, aún por encima del guarismo de 2019 de 0,8%. En cuanto a la liquidez, el ILA (índice de liquidez amplia) siguió incrementándose pasando de 30,9% en 2019, a 39,8% en 2020 y a 41,8% en 2021, y en lo relativo a la solvencia, la posición de capital de la Entidad, si bien se redujo de 232,6% en 2020 a 220,7% en 2021, siguió estando muy por encima de la obtenida en 2019 cuando alcanzó 73,1%. Y a la inversa que lo ocurrido en 2020, donde la calidad de la cartera empeoró, en 2021 este indicador mejoró pasando de 8,7% a 7,2% en 2021.

The fall in Comprehensive Income and the increase in Net Worth caused Return on Equity (ROE) to decrease from 32% in 2020 to 7.9% in 2021. In turn, Return on Assets (ROA) decreased from 3.8% in 2020 to 1.1% in 2021, above the percentage recorded in 2019 (0.8%). As regards liquidity, the Broad Liquidity Index has continued to increase, going from 30.9% in 2019, to 39.8% in 2020, and reaching 41.8% in 2021. In relation to solvency, the equity position of the Institution, albeit decreasing from 232.6% in 2020 to 220.7% in 2021, continued to be higher than in 2019 (73.1%). As opposed to 2020, when impairment of portfolio was observed, in 2021 such indicator increased from 8.7% to 7.2% in 2021.

En lo relativo a la participación de la Entidad dentro del sistema financiero, se observa una importante recuperación en este año, revirtiendo la tendencia que se había observado hasta 2019 y aumentando la participación en el total de préstamos del sistema financiero de 17,5% a 19,5%, mientras que dentro de los préstamos al sector privado, dicha participación creció de 16,3% a 18,6%. Y en particular para el segmento pymes, la participación del BNA en el sistema financiero pasó de 18,2% a 23,2% en 2021.

This year, significant recovery is observed as regards the participation of the institution in the financial system, thus reverting the trend observed until 2019, increasing from 17.5% to 19.5% as regards total loans within the financial system; loans to the private sector, in turn, have increased from 16.3% to 18.6%. As regards SMEs, BNA's participation within the financial system went from 18.2% to 23.2% in 2021.

DESCONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO

DECONCENTRATION OF CREDIT

Uno de los pilares de la gestión que comenzó en diciembre de 2019 fue revertir el fuerte proceso de concentración del crédito que se había llevado a cabo en los años anteriores, dado que la excesiva concentración que mostraba la Entidad derivaba en una alta exposición de la cartera del Banco, al tiempo que disminuía su capacidad de impacto en el conjunto del entramado productivo del país.

One of the key issues to be addressed by the administration taking over in December 2019 was to reverse the significant concentration of credit observed in previous years, given the excessive concentration shown by the institution resulting in high exposure of the Bank's portfolio, reducing its ability to have an impact on the country's productive activities.

En ese contexto se creó el Consejo Pymes del **Banco de la Nación Argentina** acompañado de 23 centros de atención para pymes, distribuidos en todo el país. En 2021 se continuó dicho proceso con la apertura de 10 nuevos centros, llevando su número a un total de 33 centros pymes. Los préstamos a micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) se incrementaron de 155,7 mil millones de pesos en 2020 a 427 mil millones de pesos en 2021, a su vez, la cantidad de operaciones efectuadas se elevó de 101.298 a 154.250. Estas altas pasaron de representar el 82,5% en cantidades y el 64,6% en monto, a representar el 90,1% y el 77,6% respectivamente.

In this context, Banco de la Nación Argentina's Council for SMEs has been created and 23 Contact Centers for SMEs have been opened throughout the country. In 2021, 10 new centers were opened, thus totaling 33 Contact Centers for SMEs. Loans to micro, small, and medium enterprises (MSMEs) have increased from ARS 155.7 billion in 2020 to ARS 427 billion in 2021; in addition, the number of transactions increased from 101,298 to 154,250. As a result of such increase, the number of transactions and the amount went from representing 82.5% and 64.6% to 90.1% and 77.6%, respectively.

En el marco del Consejo Consultivo Pymes, se desarrolló una investigación sobre el potencial de sustitución de importaciones para analizar potenciales líneas de crédito en este sentido, con el objetivo de profundizar el proceso de desconcentración, y apuntalar el desarrollo de las pymes.

In the context of the Advisory Council for SMEs, an investigation has been conducted on import substitution potential in order to analyze potential credit lines relating thereto, in furtherance of the deconcentration process and the development of SMEs.

Esta política de desconcentración del crédito que se propuso resultó exitosa. En 2019, los 10 mayores clientes concentraban el 24,5% del total de préstamos y otras financiaciones, cayendo a 17,1% en 2020, y a 13,9% en 2021. Si se consideran los 160 mayores clientes, en 2019 concentraban el 43,6% de la deuda, disminuyendo a 35,9% en 2020 y a 27,2% en 2021. Estos niveles de concentración del crédito son los más bajos registrados en la última década.

Such policy aiming at the deconcentration of credit was successful. In 2019, 24.5% of total loans and other financings was concentrated in the 10 main customers, falling to 17.1% in 2020 and to 13.9% in 2021. In 2019, the 160 main customers represented 43.6% of debt, falling to 35.9% in 2020 and to 27.2% in 2021. Such levels of concentration of credit are the lowest in the last decade.

Por otro lado, si se analiza la concentración desde el punto de vista territorial, también se observa un proceso de desconcentración, en 2020 el saldo de préstamos de banca empresas en Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA) representaba un 31,9% del total, cayendo al 24,9% en 2021, mientras que si se toma a CABA más Provincia de Buenos Aires, dicha participación cae del 43,6% al 41,9%.

In turn, upon analysis of concentration based on location, deconcentration is also observed. In 2020 loans granted to companies in the City of Buenos Aires represented 31.9% of total, decreasing to 24.9% in 2021. For the City of Buenos Aires and the Province of Buenos Aires, such percentage falls from 43.6% to 41.9%.

EL CASO VICENTÍN

THE VICENTÍN CASE

Dando continuidad a los hechos y consideraciones comentados en la memoria del ejercicio 2020, durante el presente ejercicio se desplegó la acción del Banco en la continuación y conclusión de las actuaciones internas de carácter administrativo y en la justicia tanto en el marco del concurso preventivo, en las causas en el Fuero Penal y en el Federal Nacional. A continuación se enumeran los aspectos más salientes de las actuaciones:

In relation to the events and considerations mentioned in the annual report for 2020, during this fiscal year, the Bank pursued and concluded internal administrative proceedings and court proceedings, including insolvency proceedings, and cases pending before courts on criminal matters and federal courts. Here follow the most significant aspects in such regard:

1. En enero de 2021 conforme surge de la resolución judicial verificatoria de créditos la deuda del Banco quedó verificada en los siguientes importes: U$S 225.179.482,9 con privilegio especial; U$S 71.664.940 quirografario; $72.429,8 eventual o condicional. El Banco articuló un incidente complementario de revisión de crédito admitido como verificado por el juez concursal.

1. In January 2021, as per Court Resolution for Credit Verification, the debt to the Bank amounts to USD 225,179,482.97 pertaining to preferred creditors; USD 71,664,940 pertaining to sundry creditors; $72,429.85 for contingent liabilities. The Bank moved to additional credit verification, which was admitted by the judge hearing in the insolvency proceedings.

2. El Banco efectuó presentaciones a título individual o como parte del Comité de Acreedores sobre aspectos fundamentales del desarrollo del concurso. Entre los cuales resultan mencionables la impugnación al primer informe general de la Sindicatura, la observación por la determinación de la fecha inicial de la cesación de pagos formulando reserva de ampliación para el caso de falencia, también se efectuó una presentación ante el Juez Concursal por la situación penal de los integrantes de la concursada y la asimetría decisoria producida en el marco del proceso respecto del de otras jurisdicciones provinciales y federales.

2. The Bank made filings on its own behalf or as part of the Creditors' Committee on fundamental aspects of the development of the insolvency proceedings, including the objection to the first general report by the receivership, the observation regarding the determination of the initial date of the cessation of payments reserving the right to amend in case of mistake. The Bank also made filings with the judge hearing in the insolvency proceedings regarding the criminal situation of the members of the company under insolvency proceedings and the asymmetry observed in the resolutions adopted in other provincial and federal jurisdictions.

3. En junio de 2021 se presenta el informe final de la auditoría forense en el marco del plan de trabajo que fuera aprobado por el juez del concurso. Esa auditoría forense fue impulsada por el Banco en el marco del Comité de Acreedores. Entre otras pueden señalarse dos de las conclusiones relevantes del informe: a) La deudora encabeza un ecosistema de empresas vinculadas que generaron pérdidas de mayor magnitud que la ganancia generada por el negocio principal, lo que implicó la inversión en negocios deficitarios que aspiraron capital de trabajo durante años y b) que mientras la asistencia financiera brindada por el Banco tenía un destino específico que era la prefinanciación de exportaciones,

3. In June 2021, the Final Forensic Audit Report was presented within the framework of the work plan approved by the judge hearing in the insolvency proceedings. Such Forensic Audit was requested by the Bank in the context of the Creditors' Committee. The report includes two important conclusions, inter alia, as follows: (a) the debtor heads a network of related companies that sustained losses exceeding profits made by the main business, which implied investment in unsuccessful businesses that depleted working capital for years and (b) while the credit assistance provided by the Bank had a specific purpose (pre-export financing), it is observed that the company under insolvency proceedings has allocated such funds to maintain the flow

se advierte que la concursada utilizaba esos desembolsos para el sostenimiento del flujo de fondos operativos, sea para gastos corrientes -incluyendo el pago a proveedores granarios- o la cancelación de deudas financieras. c) el informe de auditoría forense puso luz sobre la omisión en los pasivos al 31 de octubre de 2017 y al 31 de octubre de 2018, que se repetía en los balances trimestrales que se presentaban a los bancos extranjeros por cifras muy significativas.

4. Se realizó una propuesta de acuerdo preventivo en agosto y una mejora de la misma en noviembre que, con posterioridad al cierre del ejercicio en febrero de 2022, el Banco consideró improcedente porque, aunque se llegara a las mayorías matemáticas, violaba disposiciones legales fundamentales. El Juez caracterizó como abusiva esa propuesta y pidió su reforma de tal modo que satisfaga adecuadamente todos los intereses en juego. Cabe subrayar que el acuerdo propuesto no contemplaba ningún pago respecto de la deuda privilegiada del **Banco de la Nación Argentina.**

5. El **Banco de la Nación Argentina** en todos los escritos presentado en el concurso y en las demás actuaciones judiciales persiguió los siguientes objetivos:

   5.1) La recuperación de la sumas adeudadas por "Vicentín".

   5.2) La denuncia de los responsables de hechos que pudieran constituir violaciones legales y normativas, debido a que la auditoría forense, los informes de los veedores y los resultados de otros estudios efectuados conducen a una alta presunción de graves ilícitos e irregularidades.

6. La resolución concursal que permita la continuidad de la fuente laboral, la no extranjerización de la empresa y evitar su desguace.

7. Como hechos posteriores destacables posteriores al ejercicio deben mencionarse que ante el pedido de avocamiento de la Corte Suprema de Santa Fe en el caso, la misma se avino a analizar el expediente y rechazó la revocatoria pedida por la concursada. Ese pedido de avocamiento fue apoyado por un escrito que presentó el Banco. Las evidencias de irregularidades en el proceso concursal ameritan el pedido.

MODIFICACIONES INSTITUCIONALES

Continuando con el proceso de modernización empezado en el año 2020, donde se realizaron acciones tendientes a una restructuración institucional de organigrama, misiones y funciones, con el objeto de organizar las tareas de una manera más eficiente y equitativa, agilizar los procesos internos con la adopción de nueva tecnología, con alcance a una mayor calidad en los resultados, una mejor administración operativa y una correcta supervisión y control de los procesos y resultados, es que la estructura del **Banco de la Nación Argentina** fue reorganizada basándose en tres ejes centrales: Negocios; Tecnología, Organización y Operaciones; y Planeamiento, Administración y Gestión Integral del Riesgo.

Asimismo, se creó una unidad nueva "Estudios Económicos" que se divide en Análisis Macrofinanciero y Estudios Sectoriales, que depende directamente de Presidencia/Directorio, y tiene como propósito analizar la información económica doméstica e internacional para la toma de decisiones del Directorio, alta gerencia y otras áreas sustantivas del Banco.

of operating funds, either for current expenses –including payment to grain suppliers–- or settlement of financial debts; (c) in the Forensic Audit report attention is brought to omissions of significant amounts in Liabilities as of October 31, 2017 and October 31, 2018, which was repeated in quarterly balance sheets submitted to foreign banks.

4. A proposal for an agreement with creditors was made in August and further improved in November, which was considered inadmissible by Banco Nación at closing as of February 2022, because, although it covered the required amounts, it was contrary to regulatory provisions. The judge ruled such proposal as abusive and ordered for its amendment in such a way that satisfies adequately all interests at stake. It should be noted that the proposal did not cover payment of the preferred debt to Banco de la Nación Argentina.

5. In all its filings made in the insolvency proceedings and other court proceedings, Banco de la Nación Argentina pursued the following objectives:

   5.1) the recovery of amounts owed by Vicentín.

   5.2) informing against any parties responsible for actions that could be considered regulatory noncompliance, since the Forensic Audit, reports made by inspectors, and the conclusions of other examinations conducted lead to presume serious irregularities and illegal actions.

6. The Bank seeks resolution of the insolvency proceedings without loss of employment, preventing the company from becoming a foreign company and its dissolution.

7. Events subsequent to closing include that upon request of removal of the case from a lower court to a superior court by the Supreme Court of Santa Fe, such court analyzed the docket and rejected the motion to revoke filed by the company under insolvency proceedings. Such request was supported by the Bank in writing. Such request is based on evidence of irregularities in the insolvency proceedings.

INSTITUTIONAL CHANGES

Continuing with the modernization process that began in 2020, under which actions were taken aimed at the institutional restructuring of the organization chart, missions and functions, in order to organize tasks in a more efficient and equitable manner, streamline internal processes through the adoption of new technology, aiming at higher quality results, better operating management, and correct supervision and control of processes and results, the structure of ***Banco de la Nación Argentina*** *has been reorganized based on three main pillars: Business; Technology, Organization and Operations; and Planning, Administration and Integral Risk Management.*

Likewise, a new "Economic Studies" unit has been created, which is divided into Macro-Financial Analysis and Sectoral Studies, reporting directly to the Presidency/Board of Directors, with the purpose of analyzing domestic and international economic information for decision-making by the Board of Directors, senior management, and other important areas of the Bank.

Asimismo se creó una unidad organizativa "Experiencia del Cliente" con el objetivo de monitorear el negocio, atendiendo las necesidades de los clientes y estimulando una mejora continua respecto al modelo de atención, un primer paso hacia la generación de una cultura institucional que priorice la experiencia del cliente.

En abril de 2020 se creó el "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. A lo largo del año 2021 se siguió trabajando en los comités en donde cada una de las empresas del grupo presentó sus productos, modificaciones de estatutos sociales, información institucional, estados contables, propuestas comerciales, dando lugar a una mayor interacción e integración comercial entre las empresas y distintas áreas del Banco (Sistemas, Negocios, Planeamiento, etc.), como también entre las empresas entre sí, logrando una oferta comercial integrada en los distintos canales del Banco y de sus empresas vinculadas. Algunos de los temas tratados este año fueron la capitalización de Nación Servicios S.A., la puesta en marcha del proyecto de creación de una ART por parte de Nación Seguros S.A., la mejora de la operatoria de home banking y el logro de la integración de los productos de Nación Bursátil S.A, Pellegrini S.A, Nación Seguros S.A., entre otros.

También es de destacar que en el caso de Nación Seguros S.A., hubo un incremento sustantivo en los seguros contratados por el Estado por la aplicación del Decreto 823/21. En el caso de los fondos comunes de inversión de Pellegrini S.A., se destaca el crecimiento durante el año 2021 respecto al año 2020, del patrimonio administrado en un 161%, mientras que el crecimiento en igual período del total de la industria fue del 83%, lo que hizo que Pellegrini S.A., a diciembre del año 2021, mejorara su posición en el ranking general de la industria, pasando del puesto tres al dos.

La memoria incluye un cuadro síntesis de la sinergia generada entre las empresas controladas del Grupo Banco Nación, a partir de la creación del Comité de Coordinación Institucional de las empresas controladas.

Además, se decidió seguir un programa de expansión internacional, dando lugar en el año 2021 a la apertura de un Centro de Atención a Clientes (CAC) en Villa Morra, Paraguay.

INCLUSIÓN FINANCIERA

Cabe destacar la importancia que se le dio a la inclusión y educación financiera, manifestado tanto en la política de género y diversidad, como en lo relativo a las microfinanzas y sectores vulnerables, a través de bancarización y asistencia crediticia a las personas productoras de la agricultura familiar inscriptas en el Registro Nacional de Agricultura Familiar, Campesina e Indígena (RENAF), a quienes se les dictó talleres sobre educación financiera. También se bancarizó a personas del segmento de casas particulares, quienes abrieron cuentas haberes y accedieron a tarjetas de crédito y préstamos, como a los beneficiarios de programas sociales del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social y Ministerio de Desarrollo Social.

La Agencia Nacional de Discapacidad (ANDIS) dictó un curso introductorio con el objetivo de impulsar una mayor inclusión de personas con discapacidad. Se

Likewise, an organizational unit relating to "Customer Experience" has been created with the aim of monitoring business, attending to the needs of customers, promoting continuous improvement of the customer service model, being a first step towards the establishment of an institutional culture that prioritizes customer experience.

In April 2020, the "Committee of Institutional Coordination of Companies Controlled by Banco Nación" was created 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. Throughout 2021, Committees continued working and each of the Group companies presented their products, amendments to bylaws, institutional information, Financial Statements, business proposals, giving rise to greater interaction and commercial integration between the companies and different areas of the Bank (Systems, Business, Planning, etc.), as well as amongst the companies, resulting in an integrated business offer through the different channels of the Bank and its related companies. Some of the issues addressed this year include the capitalization of Nación Servicios S.A., the implementation of the project for the establishment of a Labor Risk Insurance company (ART) by Nación Seguros S.A., the improvement of Home Banking operations, and the integration of the products offered by Nación Bursátil S.A., Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, and Nación Seguros S.A., among others.*

It should be mentioned that, as regards Nación Seguros, there was a significant increase in insurance contracted by the State due to the application of Decree 823/21. In the case of Pellegrini S.A. mutual funds, it is also noteworthy the growth during 2021, as compared to 2020, of managed assets by 161%, while the growth in the entire sector during the same period was 83%, thus improving Pellegrini's position in the general ranking of the sector as of December 2021, moving from ranking third to second.

The annual report includes a summary table of the synergies generated among the controlled companies of Banco Nación Group since the establishment of the Committee of Institutional Coordination of controlled companies.

In addition, it was decided to implement an international expansion program, leading in 2021 to the opening of a Customer Service Center in Villa Morra, Paraguay.

FINANCIAL INCLUSION

It is worth mentioning the importance given to inclusion and financial education, as reflected in the gender and diversity policy and Microfinance and vulnerable sectors, through bancarization and credit assistance to producers registered with ***Registro Nacional de la Agricultura Familiar, Campesina e Indígena*** *–RENAF– (National Registry of Family Farming), who have received training on financial education. Bancarization has also reached households through opening of salary accounts, granting of loans and credit cards, and the beneficiaries of social programs of the Ministry of Labor, Employment and Social Security and the Ministry of Social Development.*

Agencia Nacional de Discapacidad (ANDIS) gave an introductory course with the aim of promoting greater inclusion of people with disabilities.

inició un proceso junto con la ANDIS cuyo objetivo es llevar a cabo un diagnóstico para facilitar el acceso a los portales y canales electrónicos. En línea con esto, la red de alfabetizadores financieros del Banco recibió un curso sobre atención a personas mayores a cargo del Instituto Nacional de Servicios Sociales para Jubilados y Pensionados.

En coordinación con la Fundación Empretec Argentina se dictó el programa de capacitación sobre la equidad de géneros en las pymes, con la finalidad de promover la inclusión, reducir las brechas existentes, incentivar el desarrollo profesional y el crecimiento económico de las mujeres. También se lanzó una bonificación en la tasa de interés para las que fueran lideradas por mujeres.

En lo relativo a la política de género y diversidad, el Banco cuenta con un "protocolo contra la violencia laboral, violencia de género y violencia laboral sobre la base del género", cuyo propósito es la prevención y atención de las denuncias de violencia que se efectúan entre empleados de la Institución, siendo el **Banco de la Nación Argentina** una de las seis entidades nacionales elegidas para certificar el programa "Qualitas 190", programa de capacitación en la prevención y asistencia de la violencia y acoso en el ámbito laboral. Además, 14.300 empleados realizaron y certificaron el primer curso sobre sensibilización en la temática de género y violencia contra las mujeres.

Se continuó con la política de lactarios lanzada en 2020, con la creación de 15 nuevos lactarios fijos y 22 móviles.

AVANCE TECNOLÓGICO

En el marco del 130 aniversario del **Banco de la Nación Argentina,** se relanzó la billetera BNA+ con funcionalidades extendidas, se implementó la integración de esta aplicación con las funcionalidades de la billetera MODO y se llevó a cabo la interoperabilidad, considerando el programa Transferencias 3.0 del BCRA. Cabe destacar que la Entidad cuenta con la mayor cantidad de usuarios y transacciones de pago dentro de MODO.

Respecto de BNA+, 2021 fue el año en que dicha billetera se consolidó en el mercado luego de su lanzamiento en 2020. La cantidad de usuarios se incrementó de 630 mil a más de 4 millones y la cantidad de transacciones monetarias aumentó de 2,4 millones a 63,4 millones.

Se trabajó en el rediseño de las soluciones de software a fin de posibilitar la gestión no presencial de los clientes bajo las mejores prácticas en materia de seguridad.

Se permitió el alta de cuentas corrientes y tarjetas de crédito desde la página web del Banco, automatizando la totalidad del circuito y acortando los tiempos para la disponibilidad de los productos. El tiempo promedio de apertura de una cuenta corriente se redujo de 90 a 3 días.

Se potenciaron las herramientas de trabajo en forma remota para asegurar la continuidad de las operaciones, se fomentaron las herramientas de comunicación interna y se fortaleció el centro de atención al cliente, mejorando la integración con Nación Servicios S.A.

The Bank is working with ANDIS with the objective of making a diagnosis to facilitate access to electronic channels and portals. In such regard, the Bank's network of tutors on financial matters has received training on care for the elderly from the National Institute of Social Services for Retirees and Pensioners.

In coordination with Fundación Empretec Argentina, a training program on gender equality for SMEs has been implemented with the aim of promoting inclusion, reducing existing gaps, and encouraging women's professional development and economic growth. The Bank also offers an interest rate rebate for organizations led by women.

*Regarding the gender and diversity policy, the Bank has a protocol in place against workplace violence, gender-based violence, and gender-based workplace violence, which purpose is to prevent and address allegations of violence made by employees of the institution, **Banco de la Nación Argentina** being one of the six national entities chosen to certify the "Qualitas 190" training program on prevention and assistance in cases of workplace violence and harassment. In addition, 14,300 employees have attended to and completed the first course on awareness on gender-related matters and violence against women.*

The policy launched in 2020 relating to breastfeeding places has continued, with the creation of 15 new fixed breastfeeding places and 22 mobile ones.

TECHNOLOGY DEVELOPMENTS

*Within the framework of the 130th anniversary of **Banco de la Nación Argentina**, BNA+ wallet has been relaunched with extended capabilities, integration thereof with the MODO's capabilities has been implemented and interoperability has been addressed considering the "3.0 Transfers" program of the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA). It should be noted that the institution's largest number of users and payment transactions pertain to MODO app.*

2021 was the year in which BNA+ wallet grew stronger in the market, having been launched in 2020. The number of users increased from 630 thousand to more than 4 million during the year and the number of monetary transactions performed using such app increased from 2.4 million to 63.4 million.

Work has been done to redesign software solutions in order to enable remote transactions by customers following best practices regarding security.

Enabling checking accounts and credit cards is now available through the bank's website, automating the entire cycle and speeding up the availability of products. The average time to open a checking account has been reduced from 90 days to 3 days.

Tools for remote work have been improved to ensure the continuity of transactions, tools for internal communication have been promoted, and the customer service center has been strengthened, improving integration with Nación Servicios S.A.

Se avanzó en la implementación de la firma electrónica en documentos, activándose la misma para más de 1.300 empleados e instaurando al Banco como autoridad de registro en la infraestructura de firma digital nacional.

Se implementó la solución EMERIX para la gestión de mora en todas las sucursales; este software permite tener una visión global de todo el ciclo de cobranzas de los clientes, incorporando acciones automáticas y estandarizando el proceso de recupero.

Mediante las acciones coordinadas con el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), se avanzó en los trámites para adquirir una solución digital que integre los canales y ofrezca una nueva experiencia a los clientes con una visión única (omnicanalidad).

Finalmente, se está desarrollando la plataforma BNA Conecta, un marketplace exclusivo para empresas del **Banco de la Nación Argentina** donde se acercará a empresas compradoras y vendedoras. Este desarrollo es el primero de estas características de un banco en Argentina.

Progress has been made in the implementation of electronic signature on documents, making it available for more than 1,300 employees and the Bank has been established as the digital signature registration authority at a national level.

The EMERIX solution for management of delinquency has been implemented at all branches. This software enables an overview of the entire customer collection cycle, incorporating automatic actions and standardizing the recovery process.

Through coordinated action with the United Nations Development Program (UNDP), progress has been made in the procedure to acquire a digital solution that integrates channels and offers improved customer experience with an omnichannel approach.

*Finally, the "BNA Conecta" platform is being developed, an exclusive marketplace for companies pertaining to **Banco de la Nación Argentina**, which shall bring together buying and selling companies, representing the first development of such characteristics for a bank in Argentina.*

CONTEXTO MACROECONÓMICO

MACROECONOMIC CONTEXT

ECONÓMICO INTERNACIONAL

De acuerdo a las estimaciones del FMI (Fondo Monetario Internacional)[1], la economía mundial habría crecido en 2021 un 5,9%, luego de haber caído un 3,1% en 2020 debido a las restricciones a la movilidad que adoptaron los diferentes países para afrontar la pandemia de COVID-19. La recuperación económica registrada en 2021 se vio reflejada en un incremento en el volumen[2] de comercio mundial que alcanzó un récord de 28,5 billones de dólares estadounidenses, es decir, un 25% más que en 2020, e incluso superó el registro prepandemia de 2019 en 13%.

No obstante, la pandemia siguió vigente en el transcurso del año, a pesar de que se extendió la inoculación de vacunas con diferentes grados de distribución de acuerdo a los países y de la aparición de nuevas cepas. Por lo tanto, continuaron ciertas restricciones a la movilidad pero ello no impidió que la recuperación en el nivel de actividad económica superara, en promedio, las caídas del año anterior. En este sentido, el PIB (Producto Interno Bruto) del conjunto de economías avanzadas creció en 2021 un 5%, luego de haber caído 4,5% en 2020. Se destacó la recuperación en Reino Unido (7,2%), Estados Unidos (5,6%) y Zona Euro (5,2%), mientras que Japón fue el más rezagado (1,6%), sin alcanzar a revertir la caída de 2020 (4,5%). Las economías de mercados emergentes y en desarrollo fueron las de mayor crecimiento, al alcanzar un 6,5% (en 2020 se contrajeron un 2%), siendo impulsado por India (9%) y China (8,1%), y en menor medida por las economías emergentes de Europa (6,5%).

América Latina evidenció en 2021 un crecimiento del PIB de 6,2%[3] (en 2020 cayó 6,8%), que estuvo promovido por la demanda interna, especialmente el consumo privado y una importante recuperación de la inversión. Los países más relevantes de la región alcanzaron en general tasas de crecimiento relevantes: Perú (13,5%), Chile (11,8%), Argentina (10,3%), Colombia (9,5%), México (5,8%), Bolivia (5,2%), Brasil (4,7%), Paraguay (4,6%), Uruguay (3,9%) y Ecuador (3,1%).

En el transcurso del año, los principales bancos centrales a nivel mundial mantuvieron la política monetaria expansiva que habían implementado en 2020, inyectando liquidez al mercado a través de la compra de títulos de deuda. Además, mantuvieron sus tasas de referencia sin cambios, tal es el caso de la FED (Reserva Federal) que la mantuvo en 0,25%, el BCE (Banco Central Europeo) hizo lo propio en 0%, al igual que el Banco de Japón que la mantuvo en 0,1%; la excepción fue el Banco de Inglaterra que en el último trimestre del año la elevó de 0,1% a 0,25%. Los bancos centrales de las economías emergentes no tuvieron un comportamiento homogéneo, ya que por un lado el Banco de China mantuvo su tasa en 4,4%, mientras que el Banco de Rusia la elevó en 425 p.b. hasta 8,5%. En América Latina los bancos centrales de Brasil, México, Colombia y Chile las incrementaron, a diferencia de Argentina que mantuvo sin cambios la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 38%.

1. Perspectivas de la Economía Mundial, actualización de las proyecciones centrales, enero de 2022.
2. Conferencia de la Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.
3. CEPAL: Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, 2021 (Febrero de 2022).

INTERNATIONAL ECONOMY

According to the International Monetary Fund (IMF)[1], the world economy has grown by 5.9% in 2021, following a decrease by 3.1% in 2020 due to restrictions on circulation implemented around the world to tackle the COVID-19 pandemic. The recovery recorded in 2021 derived in an increase in the global trade volume[2], reaching a record number of USD 28.5 trillion, i.e., 25% more than in 2020, even exceeding the percentage reached in 2019, prior to the pandemic (13%).

However, the pandemic continued during the year, despite the application of vaccines with different distribution degrees according to the countries and due to the emergence of new variants. Therefore, certain restrictions to circulation remained in force, however, this fact did not prevent the recovery in the economic activity level from exceeding, on average, the fall in the previous year. In this regard, the GDP (Gross Domestic Product) of the Advanced Economies grew by 5% in 2021, after a decrease by 4.5% in 2020. The recovery in the following countries stands out: United Kingdom (7.2%), United States of America (5.6%) and the Eurozone (5.2%), while Japan fell behind (1.6%), without overcoming the fall in 2020 (4.5%). The Emerging and Developing Economies increased the most, reaching 6.5% (-2% in 2020), led by India (9%) and China (8.1%), followed by emerging economies in Europe (6.5%).

Latin America shows increase in GDP in 2021 by 6.2%[3] (-6.8% in 2020), as a result of domestic demand, especially private consumption and a significant recovery in investment. The most relevant countries in the region recorded important growth rates in general: Peru (13.5%), Chile (11.8%), Argentina (10.3%), Colombia (9.5%), Mexico (5.8%), Bolivia (5.2%), Brazil (4.7%), Paraguay (4.6%), Uruguay (3.9%), and Ecuador (3.1%).

During the year, the main central banks worldwide maintained the expansive monetary policy implemented in 2020, injecting liquidity into the market through the purchase of Debt Securities. Moreover, they maintained their policy rates unchanged, such as the FED (Federal Reserve) maintained at 0.25%, the ECB (European Central Bank) at 0%, as well as the Bank of Japan (0.1%); in turn, the Bank of England increased its policy rate from 0.1% to 0.25% in the last quarter of the year. The performance of the central banks of emerging economies was diverse, for example, the People's Bank of China maintained its rate in 4.35%, whereas the Bank of Russia increased it by 425 b.p. thus reaching 8.5%. In Latin America, the central banks of Brazil, Mexico, Colombia, and Chile increased their policy rates, while Argentina maintained the Monetary Policy Rate unchanged at 38%.

1. World Economic Outlook, main projects update, January 2022.
2. The United Nations Conference on Trade and Development.
3. CEPAL: Preliminary Overview of the Economies of Latin America and the Caribbean, 2021 (February 2022).

En tanto que las tasas de deuda soberana evidenciaron un incremento generalizado en sus rendimientos. Considerando el plazo de 10 años se observan incrementos en la Treasury 10Y (58,7 p.b.), Bund de Alemania (39,6 p.b.), bono de Reino Unido (77,6 p.b.) y bono de Japón (4,9 p.b.). La tasa de riesgo soberano (EMBI + spread) se elevó en el nivel general (48 p.b.) y en América Latina (66 p.b.), con aumentos en la mayoría de los países: Colombia (144 p.b.), Brasil (69 p.b.), Argentina (66 p.b.) y México (15 p.b.).

La liquidez que continuó expandiéndose en las distintas economías benefició a los mercados de valores, aunque de manera heterogénea. En este sentido los que más crecieron fueron los índices bursátiles de las economías avanzadas, que -medidos en dólares estadounidenses- en algunos casos terminaron el año con abultadas ganancias: S&P 500 (26,9%) y Dow Jones (18,7%) de EE.UU.; en Europa se destacaron el CAC francés (19,9%), FTSE de Londres (13,1%) y el DAX alemán (7,8%); como excepción a este comportamiento podemos citar al Nikkei de Japón que se contrajo un 5,9%. Por su parte, los mercados de América Latina registraron variaciones mixtas como las alzas en el S&P Merval (33,5%) y el IPC de México (17,4%), en tanto que tuvieron caídas de consideración el caso de Bovespa de Brasil (17,9%), COLCAP de Colombia (17,6%) e IPSA de Chile (14,1%). En el resto de las economías emergentes se destacó el Shanghái de China con un alza de 7,6%.

En este contexto de elevada liquidez, el dólar estadounidense se fortaleció con respecto a la mayoría de las monedas tal como lo indica el índice dólar, que finalizó el año con una suba de 6,7%. Entre las que más se depreciaron respecto a la divisa norteamericana se destacan: euro (7,4%), libra esterlina (1,1%), franco suizo (3,1%) y yen (11,5%), siendo la excepción el yuan que se apreció un 2,6%. En América Latina las monedas más relevantes perdieron terreno respecto al dólar estadounidense, sobresaliendo la depreciación del peso argentino (22,1%), real (7,3%), peso chileno (19,9%) y peso mexicano (3%).

Pese a la apreciación del dólar estadounidense, el precio de las materias primas evidenció una suba en la mayoría de los productos impulsada por la reactivación de la demanda y el comercio internacional. Los aumentos más destacados se observaron en los energéticos, con fuertes subas tanto en petróleo (55,8%) como en gas natural (46,9%). También los precios agrícolas evidenciaron un comportamiento al alza, sobresaliendo el trigo (32,8%), el maíz (22,6%), en tanto en los derivados de la soja prevaleció el aumento del aceite (29,9%), dado que el poroto lo hizo solo un 1%.

*Moreover, the sovereign debt rates show a general increase in profits. Taking into consideration the 10-year term, increase is observed in **Treasury** 10Y (58.7 b.p.), German **Bund** (39.6 b.p.), UK bond (77.6 b.p.), and Japanese bond (4.9 b.p.). The sovereign risk rate (EMBI + spread) shows general increase (48 b.p.), and in Latin America (66 b.p.), increasing in most countries: Colombia (144 b.p.), Brazil (69 b.p.), Argentina (66 b.p.), and Mexico (15 b.p.).*

Liquidity, which continued expanding in several economies, benefited securities markets in a diverse manner. In this regard, the stock market indexes of Advanced Economies increased the most, some of which, when measured in USD, showed significant profits as of year-end: S&P 500 (26.9%) and Dow Jones (18.7%) in USA and, as regards Europe, CAC in France (19.9%), FTSE in London (13.1%) and DAX in Germany (7.8%); on the contrary, Nikkei in Japan decreased by 5.9%. Moreover, stock exchanges in Latin America show diverse fluctuations, such as increase in S&P Merval (33.5%) and IPC in Mexico (17.4%); furthermore, the following countries suffered a significant decrease: Bovespa in Brazil (17.9%), COLCAP in Colombia (17.55%) and IPSA in Chile (14.1%). As regards the rest of the emerging economies, Shanghai (China) stands out (+7.6%).

In this context of high liquidity, USD has strengthened with respect to most currencies as indicated by the dollar index, showing increase as of year-end by 6.7%. The currencies showing most significant depreciation in respect of USD are as follows: EUR (7.4%), GBP (1.1%), CHF (3.1%), JPY (11.5%); CNY being the exception, which shows appreciation by 2.6%. In Latin America, the most relevant currencies depreciated in respect of USD, are as follows: ARS (22.1%), BRL (7.3%), CLP (19.9%), and MXN (3%).

Despite USD appreciation, the price in raw materials shows an increase in most products boosted by the reactivation of demand and international commerce. The most relevant increase pertains to energy resources, with sharp increase both in oil (55.8%) and natural gas (46.9%). Agriculture prices have also increased, with the following standing out: wheat (32.8%), corn (22.6%) and, as regards soy derivatives, the increase in soy oil stands out (29.9%), since soybean increased just by 1%.

ECONOMÍA ARGENTINA

El nivel de actividad de la economía doméstica registró en 2021 una recuperación luego del impacto negativo del comienzo de la pandemia de COVID-19, evidenciando un alza anual del 10,3% y alcanzando prácticamente el mismo nivel que tenía en 2019 (se situó un 0,6% por debajo de dicha cota). El Gobierno Nacional mantuvo las medidas sanitarias de cuidado (aunque las flexibilizó en relación al año previo) e impulsó una gran campaña de vacunación que alcanzó a toda la población del país. El DISPO (distanciamiento social, preventivo y obligatorio), que reemplazó

ARGENTINE ECONOMY

During 2021, the Argentine economy shows a recovery following the negative impact of the COVID-19 pandemic, with an annual increase by 10.3%, reaching almost the same level recorded in 2019 (0.6% below such level). The National Government maintained the preventive measures (although they were loosened in respect of the previous year) and promoted a great vaccination campaign covering the entire country. The Mandatory Social and Preventive Distancing (DISPO), which replaced

al ASPO (aislamiento social, preventivo y obligatorio), apuntó al mayor grado de normalidad posible en cuanto al funcionamiento económico y social, con revisiones de las medidas vigentes de acuerdo a la evolución del número de contagios.

El análisis desagregado de la actividad económica puso de manifiesto una expansión de mayor cuantía en las actividades productoras de bienes (11,3%) que en aquéllas dedicadas a la prestación de servicios (9%). En el primer grupo se destacó la suba registrada en la actividad de la construcción (27,1%), la pesca (16,5%) y la industria manufacturera (15,8%). En sentido opuesto, el sector agropecuario evidenció una baja (0,3%). En paralelo, en los sectores prestadores de servicios hubo alzas generalizadas, sobresaliendo las expansiones de otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales (29,4%), hoteles y restaurantes (23,5%) y la actividad comercial (13,2%), que habían sido los segmentos más afectados por las restricciones de circulación de personas vigentes durante el ASPO. La intermediación financiera también exhibió un aumento, pero de menor cuantía (1%).

La menor actividad en el sector agropecuario estuvo asociada en gran medida a la disminución en la cosecha de granos y en la producción de carnes. El volumen obtenido en el ciclo agrícola 2020/21 (cereales, oleaginosas y otros cultivos) totalizó 139,9 millones de toneladas y, si bien verificó su segunda caída anual consecutiva (0,7%), se mantuvo en niveles elevados (tercera mayor cosecha). La menor producción agrícola se vinculó estrictamente a la disminución en los rendimientos obtenidos ya que se incrementó la superficie implantada y alcanzó un máximo histórico (40,6 millones de hectáreas, 0,4%). Los cereales han ganado protagonismo en la utilización del suelo en desmedro de las oleaginosas, consolidando una tendencia que se inició la campaña previa. La producción por granos evidenció disparidades: en los cereales aumentó el maíz (3,4%) pero disminuyó el trigo (11%), mientras que en las oleaginosas cayó la soja (6,1%) pero se incrementó el girasol (6,7%). Los cuatro granos mencionados (que representaron en volumen el 91% de la cosecha nacional 2020/21) evidenciaron un marcado incremento en la mayoría de sus precios[4] en el mercado local, en línea con lo ocurrido en el plano internacional. En paralelo, la producción cárnica de nuestro país (considerando estrictamente las tres principales alternativas) también evidenció un retroceso (2,8%). Dicha performance estuvo asociada a las caídas registradas en la carne bovina (6,1%) y aviar (0,9%), morigeradas parcialmente por la suba en la proteína porcina (6%). La elaboración primaria de leche, en cambio, verificó una expansión (4%).

La industria manufacturera registró un incremento en la producción en todos sus bloques (16 casos), pero las mejoras han tenido dispar magnitud. Las subas de mayor cuantía estuvieron asociadas a actividades industriales que habían sido categorizadas como no esenciales durante el ASPO, como otros equipos de transporte (60,5%), prendas de vestir, cuero y calzado (57,1%) y vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes (50%). En cambio la industria alimenticia y el sector químico, que habían tenido menores limitaciones en los primeros meses de pandemia, registraron alzas más acotadas (5,6% y 7%, respectivamente).

En la actividad de la construcción hubo un mayor dinamismo en la obra pública (la comercialización de cemento a granel aumentó un 61,9%, el asfalto se incrementó un 69,5%, el hormigón elaborado se expandió un 76,8% y las licitaciones en moneda constante triplicaron el nivel del año previo) que en la obra privada (cemento en bolsa subió un 6,2% y los permisos de edificación registraron un incremento del 84,8%). Dicha situación estuvo asociada en gran medida a la escasa actividad

4. Los precios de los granos en el mercado interno durante el 2021 (promedio anual, en dólares estadounidenses por tonelada) se incrementaron en todos los casos, destacándose por su magnitud las expansiones registradas en girasol (57,6%), maíz (32,8%) y soja (29,9%). El trigo, en cambio, verificó un aumento de menor cuantía (3,9%).

the Mandatory Social and Preventive Isolation (ASPO), aimed at the highest level of normalcy possible as regards social and economic activity, reviewing current measures according to the evolution of cases.

The disaggregated analysis of economic activity evidenced a higher increase in the level of activity of producers of goods (11.3%) than that of service providers (9%). In the first group, the increase in the following activities stood out: construction (27.1%), fishing (16.5%), and manufacturing (15.8%). In turn, the agriculture and livestock sector suffered decrease (0.3%). Moreover, the service sectors show increase in general, with the following activities standing out: other activities relating to community, social and personal services (29.4%), hotels and restaurants (23.5%) and commercial activity (13.2%), which had been the most impacted sectors by the restrictions on circulation in effect during the ASPO. Financial intermediation shows increase as well, albeit to a lesser extent (1%).

The decrease in activity observed in the agriculture and livestock sector was mostly related to the reduction in the harvest of grains and in the production of meat. The volume obtained in the 2020/21 farming season (cereals, oilseeds, and other crops) amounted to 139.9 million tons and, although recording a second consecutive annual fall (0.7%), it remained at high levels (third largest harvest). The decline in agricultural production was strictly related to the decrease in yield, as implanted area increased by 0.4%, reaching a historic level (40.6 million hectares). The production of cereals has increased when compared to oilseeds, continuing with the trend initiated in the previous campaign. The production of grains was heterogeneous: as regards cereals, corn shows increase (3.4%), but wheat has decreased (11%), while as regards oilseeds, soybean decreased (6.1%) but sunflower increased (6.7%). The four grains mentioned (which represented in volume 91% of the 2020/21 national harvest) evidenced a sharp increase in most of their prices[4] in the local market, as in the case of international market. Furthermore, the production of meat (strictly taking into consideration the three main alternatives) also evidenced a setback (2.8%). Such performance was related to the falls recorded in bovine meat (6.1%) and poultry (0.9%), moderated partially by the raise in porcine protein (6%). The production of milk, in turn, shows increase by 4%.

As regards the manufacturing industry, there was an increase in production in every sector (16 cases), but the enhancements have been dissimilar. The highest increase pertains to industrial activities which had been classified as not essential during the ASPO, such as other transportation equipment (60.5%), clothing, leather and footwear (57.1%) and automobiles, bodywork, trailers and auto parts (50%). The food and chemical industries, which had recorded lesser limitations in the first few months of the pandemic, show moderate increase (5.6% and 7%, respectively).

The construction activity presented more enhancements as regards public works (the trading of bulk cement increased by 61.9%, pavement increased by 69.5%, concrete increased by 76.8% and biddings in constant currency tripled in respect of the previous year) than private works (bagged cement increased by 6.2% and building permits increased by 84.8%). This is mostly due to the scarce activity in the previous year as regards the undertakings

4. The prices of grains in the internal market during 2021 (annual average, in USD per ton) increased in every case, the following standing out: sunflower (57.6%), corn (32.8%), and soybean (29.9%). Wheat, in turn, shows lower increase (3.9%).

que hubo en el año previo en los emprendimientos impulsados por el Gobierno Nacional por las medidas vigentes (recordemos además que la permanencia de las personas en sus domicilios durante el ASPO motivó refacciones de menor escala que morigeraron la caída en la demanda de algunos insumos del sector).

La actividad comercial, por su parte, verificó una mejora en todos sus indicadores. Si bien se mantuvieron protocolos sanitarios en los diferentes canales de ventas, la normalización en la circulación de personas consolidó la recuperación de los *shopping centers* (70,1%) y los comercios minoristas (14,8%), que habían tenido un magro desempeño el año previo. En los supermercados (1,5%) y los autoservicios mayoristas (5%), que fueron considerados actividades esenciales durante todo el año previo, las cantidades vendidas crecieron con menor dinamismo.

La gradual recomposición de tarifas de servicios públicos, que habían estado congeladas durante 2020, y la tendencia alcista en el precio de las materias primas a nivel internacional incidieron en la aceleración de la inflación minorista, que registró una suba anual del 50,9% (36,1% en 2020). La dinámica de los precios al consumidor superó ampliamente la depreciación del tipo de cambio, que incluso ha sido inferior al año previo (22,1% contra 40,5%).

El intercambio comercial de nuestro país (exportaciones + importaciones) ascendió a 141.120 millones de dólares estadounidenses y evidenció una suba de 45,1%. La operatoria de comercio exterior de bienes, a diferencia del año previo, no estuvo limitada por la pandemia. Las exportaciones alcanzaron 77.935 millones de dólares estadounidenses, con un alza de 42%, explicada principalmente por la suba en los precios (25,8%) y, en menor medida, por el incremento en las cantidades (12,8%). En paralelo, las importaciones totalizaron 63.185 millones de dólares estadounidenses y aumentaron un 49,2%. En este caso, a diferencia de los despachos al exterior, el volumen comercializado (30,1%) creció más que sus precios (14,7%). El resultado comercial ha sido superavitario en 14.750 millones de dólares estadounidenses (situándose un 17,7% por encima del año previo) y los términos del intercambio exhibieron una mejora (9,6%).

El análisis desagregado de los envíos al exterior permitió apreciar una suba generalizada en todos los grandes rubros. El mayor dinamismo estuvo asociado a las manufacturas de origen industrial (49,9%), seguido por combustible y energía (45,1%), manufacturas de origen agropecuario (42,1%) y productos primarios (34,7%). En paralelo, en las importaciones aumentaron los distintos usos económicos destacándose por su magnitud la suba en combustibles y lubricantes (121,3%), seguido por piezas y accesorios para bienes de capital (56,6%) y bienes intermedios (53,6%). En los bienes de capital (38,1%) y los bienes de consumo (20,3%) hubo menor crecimiento, mientras que los vehículos automotores de pasajeros solo se expandieron un 4,8%.

La cuenta corriente del balance de pagos registró un superávit de 6.800 millones de dólares estadounidenses, más que duplicando el nivel alcanzando el año previo (3.313 millones de dólares estadounidenses en 2020), debido estrictamente al mayor saldo obtenido en el intercambio de bienes que estuvo compensado parcialmente por el déficit en el comercio de servicios. Asimismo, la cuenta de capital y la cuenta financiera también exhibieron un saldo superavitario, aunque de dispar magnitud (233 millones de dólares estadounidenses y 5.078 millones de dólares estadounidenses, respectivamente). Las reservas internacionales del Banco Central de la República Argentina (BCRA) verificaron en el año una suba de 275 millones de dólares estadounidenses, pese a la importante contracción observada en el último trimestre (3.249 millones de dólares estadounidenses). El tipo de cambio del peso respecto del dólar estadounidense ha verificado en diciembre de 2021 una depreciación interanual de 23,3% (considerando el último día de cada año la magnitud se situó en 22,1%).

promoted by the National Government due to the regulations in force (we should take into consideration that the fact that people had to stay home during ASPO favored the making of small repairs that mitigated the fall in demand for certain supplies in the sector).

The commercial activity shows improvement in every ratio. Despite health protocols being maintained at the different sales channels, the normal circulation of people favored the recovery of shopping malls (70.1%) and retail stores (14.8%), which had shown poor performance in the previous year. As regards supermarkets (1.5%) and wholesale stores (5%), which were considered essential during the previous year, less significant increase in sales is observed.

The gradual adjustment of utilities fees, which were frozen during 2020, and the rising trend in the price of raw materials at an international level impacted in the acceleration of retail inflation, with an annual increase by 50.9% (36.1% in 2020). The Consumer Price Index largely exceeded the exchange rate depreciation, which has been even lower than in the previous year (22.1% versus 40.5%).

Commercial exchange in Argentina (exports + imports) amounted to USD 141,120 million, showing increase by 45.1%. Foreign trade of goods, as opposed to the previous year, was not limited by the pandemic. Exports amounted to USD 77,935 million, with an increase by 42% due mainly to the rise in prices (25.8%) and, to a lesser extent, to the increase in volume (12.8%). Moreover, imports amounted to USD 63,185 million and increased by 49.2%. In this case, as opposed to exports, the volume traded (30.1%) increased more than prices (14.7%). There is a commercial surplus amounting to USD 14,750 million (17.7% higher than in the previous year) and the terms of the commercial exchange show increase (9.6%).

The disaggregated analysis of exports enabled to observe a general increase in all significant categories. The highest increase relates to industrial manufacturing (49.9%), followed by fuel and power (45.1%), agriculture and livestock manufacturing (42.1%) and primary goods (34.7%). As regards imports, there were increases in different economic categories, with the following standing out: fuel and lubricants (121.3%), followed by spare parts and accessories for capital goods (56.6%) and intermediate goods (53.6%). As regards capital goods (38.1%) and consumer goods (20.3%) the increase was lower, while automobiles increased by just 4.8%.

The current account in the balance of payments showed surplus for USD 6,800 million, more than twice as much the level of the previous year (USD 3,313 million in 2020), entirely due to higher balance obtained in the exchange of goods, which was partially mitigated by the deficit in service trading. Moreover, the capital account and the financial account also show surplus of varied sizes (USD 233 million and USD 5,078 million, respectively). BCRA's reserves during the year have increased in the amount of USD 275 million, despite the significant reduction observed in the last quarter (USD 3,249 million). The exchange rate of ARS in respect of USD showed a 23.3% inter-annual depreciation in December 2021 (taking into consideration the last day of each year, it represented 22.1%).

En el plano fiscal, haciendo referencia a las cuentas del sector público nacional[5], la recuperación en el nivel de actividad económica generó un incremento de los ingresos corrientes (86,8% interanual); no obstante, debe considerarse que en los mismos se incluyen ingresos extraordinarios tales como el Aporte Solidario (247.503 millones de pesos) y el ingreso de los DEG (Derechos Especiales de Giro) provenientes del FMI (427.400,5 millones de pesos) [6], aunque de todos modos, al excluir estos montos, el incremento sigue siendo relevante (72,6%). Los menores niveles de asistencia del Gobierno Nacional para morigerar el impacto de la crisis sanitaria del COVID-19 desaceleraron el ritmo de crecimiento de los gastos corrientes (44,3% interanual, derivando en una baja del déficit primario -excluyendo rentas de la propiedad[7]- a 1.407.641 millones de pesos y un déficit financiero de 2.091.882 millones de pesos luego de excluir los ingresos extraordinarios correspondientes a los DEG recibidos del FMI, que en términos del PIB fue del 3% y 4,5%, respectivamente (-3,4 p.p. y -3,9 p.p. con relación a 2020 en cada caso).

Dentro de los ingresos corrientes, los rubros con mayor crecimiento fueron los ingresos tributarios (78,8%), en tanto que los aportes y contribuciones a la seguridad social presentaron una suba algo más acotada (55,4%). Dentro de los gastos primarios, se destacan las prestaciones a la seguridad social que explicaron el 36,1% de la suba total, las transferencias corrientes al sector privado (26,1%) y los mayores gastos de consumo y operación del sector público (20,6%).

La deuda bruta de la Administración Central alcanzó en diciembre de 2021 a 363.362 millones de dólares estadounidenses (27.779 millones de dólares estadounidenses más frente a diciembre de 2020) lo cual representaría un 80% del PIB (102,6% en diciembre de 2020). El incremento del stock de deuda durante 2021 estuvo concentrado principalmente en moneda nacional, tanto la ajustable por Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) por el equivalente a 13.247 millones de dólares estadounidenses como sin ajuste CER (por 12.744 millones de dólares estadounidenses), en tanto que en moneda extranjera fue de solo 3.699 millones de dólares estadounidenses.

SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO[8]

Durante 2021, la intermediación financiera registró una contracción en términos del PIB. En este sentido M3[9]/PIB pasó, en promedios anuales, del 22,6% al 20,5% y los préstamos privados en pesos del 8,2% al 6,9%.

En términos nominales la cantidad total de dinero (M3) creció un 55,5% (83,4% en 2020), siendo la asistencia del BCRA al Tesoro Nacional (Adelantos Transitorios y distribución de utilidades) el principal factor expansivo con 19 p.p. Los préstamos al sector privado aportaron 17,4 p.p., otros factores 12,5 p.p. y la compra de divisas del BCRA en el mercado de cambios 6,6 p.p. El comentado incremento en la oferta de dinero tuvo como contraparte en la demanda, una suba en los depósitos privados (37,6 p.p.) y públicos (8.8 p.p.), en tanto que el resto lo aportó el circulante en poder del público (9,1 p.p.).

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

6. En el mes de septiembre de 2021 se registraron 427.401 millones de pesos provenientes de la asignación extraordinaria de DEG que el FMI efectuó en el contexto de la crisis global por la pandemia del COVID-19.

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

8. Las tasas de crecimiento de los agregados monetarios, préstamos y depósitos se refiere a promedios mensuales entre diciembre 2020 y diciembre 2021. En el caso de los préstamos a sectores económicos se refiere a variaciones de saldos al 31 de diciembre de cada año.

9. Se denomina M3 al circulante en poder del público más los depósitos totales en pesos, y representa cantidad total de dinero.

As regards taxes and the accounts of the national public sector[5], the recovery in the economic activity resulted in an increase in current income (86.8% inter-annual), nonetheless, it should be taken into consideration that such income includes extraordinary income, such as the Solidarity Contribution (ARS 247,503 million) and income from Special Drawing Rights (SDR) from the IMF (ARS 427,400.5 million)[6]; it should be noted that the increase is still relevant (72.6%) even after excluding these amounts. Moreover, the lower level of the Government's assistance to mitigate the impact of the health crisis due to COVID-19 has slowed down the growing trend of current expenses (44.3% inter-annual). This resulted in a decrease in primary deficit (excluding revenues from property[7]) amounting to ARS 1,407,641 million and financial d eficit amounting to ARS 2,091,882 million, upon deduction of extraordinary income pertaining to the SDR received from the IMF which, as regards GDP, represented 3.0% and 4.5%, respectively (-3.4% and -3.9% in respect of 2020 in each case).

Within current income, the categories with greater growth were tax revenues (78.8%), while contributions to social security showed a more limited increase (55.4%). As regards primary expenses, social security benefits stand out (36.1 of total increase), current transfers to the private sector (26.1%) and greater consumption expenses and public sector transactions (20.6%).

The gross public debt of the Central Administration as of December 2021 amounted to USD 363,362 million (USD 27,779 million more than in December 2020), representing 80.0% of GDP (102.6% in December 2020). The increase in debt stock during 2021 was focused mainly on domestic currency, both the one adjusted by the Reference Stabilization Coefficient (CER) in the amount of USD 13,247 million as well as the one not adjusted by CER (in the amount of USD 12,744 million), while in foreign currency it amounted to USD 3,699 million.

ARGENTINE FINANCIAL SYSTEM[8]

During 2021, financial intermediation recorded a reduction as regards GDP. In this regard, M3[9]/GDP went from 22.6% to 20.5% in annual averages, and private loans in ARS went from 8.2% to 6.9%.

In nominal terms, money supply (M3) increased by 55.5% (83.4% in 2020), the contribution of BCRA to the National Treasury (Temporary Advances and distribution of profits) being the main reason for the increase, representing 19.0%. Loans to the private sector represented 17.4%, other factors 12.5%, and the purchase of currency from BCRA in the foreign exchange market: 6.6%. Besides the increase in money supply, as regards demand, increase is observed in private deposits (37.6%) and public deposits (8.8%), while the rest was contributed by money supply held by the public (9.1%).

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

6. In September 2021, ARS 427,401 million were recorded, resulting from the extraordinary contribution pertaining to SDR made by the IMF in the context of the global crisis due to COVID-19.

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

8. Growth rates of monetary aggregates, loans and deposits refer to monthly averages between December 2020 and December 2021. Regarding loans to economic sectors, this means balance variations as of December 31.

9. M3 refers to money supply held by the public + total deposits in ARS and represents total amount of money.

Los depósitos totales en pesos desaceleraron su crecimiento hasta el 57,4% interanual (88,3% en 2020), con un alza del 58,7% interanual en los privados y del 56,5% interanual en los públicos. Con relación a los privados, las colocaciones a la vista (incluidos otros depósitos) subieron un 59,6% interanual, en tanto que los depósitos a plazo (incluidos los plazos fijos con opción de cancelación anticipada) lo hicieron un 57,7% interanual. Por su parte, las imposiciones en dólares estadounidenses del sector privado exhibieron un comportamiento de mayor estabilidad, creciendo en el año un 0,9% (-18% en 2020).

Por el contrario, los préstamos totales en pesos aceleraron su crecimiento al 47,9% interanual (46,1% en 2020), donde los destinados al sector público lo hicieron un 7,4% y los dirigidos al sector privado un 48,4% interanual. En estos últimos, los otorgados con garantía real crecieron un 60,6% interanual, siendo impulsados por préstamos prendarios (123,4% interanual) en un contexto de suba en las ventas del mercado automotor[10] y en menor medida por hipotecarios (30,6% interanual). Con relación a estos últimos, el Gobierno Nacional lanzó en abril de 2021 la línea "Créditos Casa Propia" que contempla el otorgamiento de 22.000 créditos hipotecarios para la construcción de viviendas nuevas y 65.000 personales para refacción.

Los comerciales exhibieron un alza del 49,5%, en buena medida a partir de las políticas de impulso adoptadas por el BCRA, entre las que se destaca la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP) de mipymes[11], la cual implicó el acceso a tasas preferenciales (30% y 35% según el destino) y acumuló desembolsos por 1,5 billones de pesos desde su lanzamiento (noviembre de 2020) hasta fines de 2021, beneficiando a más 215.500 empresas. Asimismo, en agosto de 2021 el Gobierno Nacional relanzó la línea especial de "Créditos a Tasa Cero" para monotributistas por un monto máximo de 150.000 pesos, según la categoría de monotributo. Entre las líneas de mayor crecimiento se encontraron la de documentos descontados (110,7% interanual), documentos comprados (86,7% interanual) y otros préstamos (39%), que incluye los otorgados a través del Ministerio de la Producción con garantía del FOGAR[12] y aquellos con garantía de la SGR[13].

Por su parte, los préstamos al consumo se expandieron un 44,4% interanual, con alzas similares en préstamos personales (50,3% interanual) y en las financiaciones con tarjetas de crédito (41,4% interanual), las cuales siguieron contando con una tasa máxima de referencia informada mensualmente por el BCRA. Como contrapartida, los préstamos en dólares estadounidenses cayeron por segundo año consecutivo, reduciéndose un 22,7% interanual.

Si se considera el financiamiento en pesos en función a la actividad económica, el mayor crecimiento correspondió al sector secundario (65,2% interanual) -donde se agrupan las actividades vinculadas a manufacturas y construcción-, seguido por el terciario (50,2% interanual) -relacionado con los servicios-; el sector primario (46,7% interanual) vinculado a actividades agropecuarias, minería y pesca y por último el rubro "otros" (40,5% interanual) el cual incluye mayormente los créditos a personas físicas en relación de dependencia laboral.

10. En 2021 se patentaron 381.777 autos, lo cual implicó un alza del 11,5% con relación al año previo (Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina–ACARA).

11. Micro, pequeña y medianas empresas.

12. FOGAR. Fondo de Garantías Argentino.

13. SGR: Sociedad de Garantías Reciprocas.

Total deposits in ARS fell to 57.4% on an inter-annual basis (88.3% in 2020), with an inter-annual increase by 58.7% in private deposits and by 56.5% in public deposits. As regards private deposits, sight deposits (including other deposits) increased by 59.6% on an inter-annual basis, while time deposits (including time deposits with early termination option) show inter-annual increase by 57.7%. Moreover, deposits in USD pertaining to the private sector have been more stable, growing by 0.9% (-18.0% in 2020).

*Total loans in ARS have grown by 47.9% i.a. (46.1% in 2020), with an increase in loans allocated to the public sector by 7.4% and those allocated to the private sector by 48.4% i.a. As regards the latter, those granted with security interest increased by 60.6% on an inter-annual basis, as a result of pledged loans (123.4% i.a.) in a context of a rise in sales pertaining to the automobile market[10] and, to a lesser extent, of mortgage loans (30.6% i.a.). In relation to the latter, the National Government launched in April 2021 the credit line "**Créditos Casa Propia**" (mortgage loans for housing), stating the granting of 22,000 mortgage loans for the construction of new homes and of 65,000 personal loans for repair.*

*Commercial loans show increase by 49.5% mainly due to BCRA's stimulus policies, such as **Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP) de MiPyMEs**[11] (credit line for financing of productive investment for MSMEs), which covered access to preferential rates (30% and 35%, according to purpose) and accumulated disbursements by ARS 1.5 trillion since launching thereof (November 2020) till the end of 2021, benefiting more than 215,500 companies. Moreover, in August 2021 the National Government relaunched the special credit line: "**Créditos a Tasa Cero**" (zero interest rate loans) for taxpayers under a simplified tax regime (**monotributistas**) for the total amount of ARS 150,000, pursuant to the category under such regime. The credit lines with higher increase are as follows: Document Discount (110.7% i.a.), Purchased Notes (86.7% i.a.), and Other Loans (39%), including those granted through the Ministry of Production secured by FOGAR[12] and those secured by mutual guarantee companies (SGR)[13].*

Furthermore, consumer loans increased by 44.4% on an inter-annual basis, with similar rises in Personal Loans (50.3% i.a.) and in Financings with Credit Cards (41.4% i.a.), which maintained a maximum benchmark rate reported by BCRA on a monthly basis. On the other hand, loans in USD decreased for the second consecutive year (-22.7% on an inter-annual basis).

Taking into consideration financing in ARS as per economic activity, the most significant increase pertains to the secondary sector (65.2% i.a.), encompassing manufacturing and construction, followed by the tertiary sector (50.2% i.a.), relating to utilities; the primary sector (46.7% i.a.), relating to agriculture and livestock, mining and fishing activities and lastly by "other" (40.5% i.a.), including mainly credits to individuals working under employment contract.

10. In 2021, 381,777 cars were registered, which entailed an increase by 11.5% in respect of the previous year. Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina – ACARA (Automobile Dealers' Association).

11. Micro, small, and medium enterprises.

12. FOGAR. Argentine Guarantee Fund.

13. SGR: Mutual Guarantee Companies.

La liquidez bancaria exhibió una tendencia creciente en la mayor parte del año (Índice de Liquidez amplia en pesos[14] de 62,1% en diciembre de 2020 a 66,3% en diciembre de 2021). Este comportamiento estuvo vinculado al mayor dinamismo que tuvieron los depósitos en pesos con respecto a los préstamos. Cabe destacar que el BCRA mantuvo sin cambios la exigencia legal de efectivo mínimo, aunque concedió franquicias en función al otorgamiento de créditos a mipymes a tasas preferenciales, manteniéndose relativamente estable la tasa de encaje implícita neta de franquicias (pasó de 34,3% en diciembre de 2020 a 34,4% en diciembre de 2021) a partir de la estabilidad en la estructura de depósitos.

El BCRA mantuvo estable la tasa de política monetaria (TPM) en 38% durante todo el año, al tiempo que sostuvo una política de regulación de las tasas activas y pasivas, tanto para favorecer el ahorro en moneda doméstica como para impulsar el crédito privado. En ese sentido, se mantuvieron los niveles de tasas mínimas para las colocaciones a plazo fijo minoristas en pesos no ajustables establecidas a fines de 2020, lo cual sostuvo la tasa promedio de operaciones de plazo fijo (pasó de 34,7% a 34,5%), pasando la tasa pasiva promedio en pesos de las entidades bancarias al sector privado[15] de 15,1% en diciembre de 2020 a 15,3% en diciembre de 2021.

En cuanto a las tasas activas, sus niveles también presentaron variaciones de escasa magnitud, como consecuencia del sostenimiento por el BCRA de líneas de financiamiento especiales en el marco de la pandemia y la fijación de tasas máximas para las financiaciones con tarjeta de crédito. La tasa activa promedio ponderada para nuevas operaciones pasó de 38,5% en diciembre de 2020 a 38,4% en diciembre de 2021. En la apertura por cartera se puede advertir que la mayor caída se registró en la cartera con garantía real (de 32,3% a 28,2% en créditos prendarios y de 32,3% a 29,7% en hipotecarios); mientras que las carteras de consumo (de 46,8% a 46%) y comercial (de 37,5% a 37,3%) presentaron variaciones menores.

Dentro de este contexto, las entidades financieras[16] acumularon un resultado integral positivo en moneda homogénea[17] a lo largo del año de 189.253 millones de pesos, lo cual sin embargo implicó una disminución del 52,1% con relación a las ganancias registradas el año previo. Esto se debió principalmente a mayores pérdidas por ajuste por inflación y un inferior margen financiero debido a que regulaciones en las tasas incrementaron el costo de fondeo[18] y generaron menores ingresos. A su vez, tuvieron impactos negativos en el resultado la menor tenencia de títulos del BCRA, la baja de la TPM promedio y la menor depreciación del tipo de cambio del peso con respecto al dólar estadounidense, generando menor diferencia de cotización. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mejores resultados por pases con el BCRA e inferiores cargos por incobrabilidad.

Banking liquidity showed an increasing trend during most of the year (according to the broad liquidity index in ARS[14] from 62.1% in December 2020 to 66.3% in December 2021). This was related to the greater dynamism of deposits in ARS over loans. It should be stated that BCRA has maintained the minimum cash requirement with no changes but has granted exemptions in relation to the granting of credits to MSMEs at preferential rates, maintaining the implicit reserve requirements rate net of exemptions relatively stable (from 34.3% in December 2020 to 34.4% in December 2021) as a result of the stability in the deposits structure.

BCRA kept the policy rate stable by 38% throughout the year, while maintaining a policy for regulation of lending and borrowing rates, both to favor savings in domestic currency and also to foster private credit. In this regard, the levels of minimum rates were maintained for not adjustable retail time deposits in ARS established by late 2020, which maintained the average rate for time deposit transactions (from 34.7% to 34.5%), with the average borrowing rate in ARS of banking entities for the private sector[15] going from 15.1% in December 2020 to 15.3% in December 2021.

As regards lending rates, their levels also showed minor variations, as a result of special financing lines supported by BCRA in the context of the pandemic and the establishment of maximum rates for financing with credit cards. The weighted average lending rate for new transactions went from 38.5% in December 2020 to 38.4% in December 2021. As regards maturity of portfolio, the main decrease is observed in the collateralized portfolio (from 32.3% to 28.2% for pledged loans and from 32.3% to 29.7% for mortgage loans); while the consumer (from 46.8% to 46.0%) and commercial (from 37.5% to 37.3%) portfolios showed less significant variations.

In this context, financial institutions[16] earned comprehensive income in constant currency[17] during the year in the amount of ARS 189,253 million, representing a 52.1% decrease in respect of the previous year. The foregoing was mainly due to higher loss for inflation adjustment and a lower financial margin as rate regulations caused the increase of the cost of funding[18] and generated lower revenues. In turn, the lower holding of BCRA securities, the decrease in the average Policy Rate and the lower depreciation of the exchange rate between ARS and USD had a negative impact on income, generating smaller quotation differences. These effects were partially offset against better results from repurchase agreements with BCRA and low loan loss charges.

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

15. 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.

16. Según datos del Informe sobre Bancos del BCRA de diciembre de 2021.

17. Cabe consignar que a partir del mes 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 re expresan y su ajuste por IPC impacta en la cuenta de "resultado monetario" en el estado de resultados; y las "no monetarias" (bienes de uso, créditos y obligaciones diversos y participación. en otras sociedades), que se re expresan dentro de las cuentas patrimoniales por el coeficiente que surja de la variación en el nivel general de precios.

18. Dada la suba de la tasa mínima establecida por el BCRA a fines de 2020, la tasa pasiva en pesos promedio del sector privado pasó de 12,5% en 2020 a 16,0% en 2021.

14. (Checking account with BCRA + Cash + Repurchase Agreements (Reverse Repo) + Leliqs + Bote bonds) / Total deposits in ARS.

15. 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.

16. As per Report on Banks by BCRA, December 2021.

17. 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.

18. Given the increase in the minimum rate established by BCRA by late 2020, the average borrowing rate in ARS for the private sector increased from 12.5% in 2020 to 16.0% in 2021.

La caída en el resultado del ejercicio implicó que se redujeran las ganancias tanto en términos del activo (ROA de 2,4% en diciembre de 2020 a 1,1% en diciembre de 2021) como del patrimonio neto (ROE de 16,4% a 7,3%)[19].

Por su parte, 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 218,4% (vs. 192,3% en diciembre de 2020), impulsada en parte por la imposibilidad de las entidades de distribuir dividendos. Por su parte, el ratio de irregularidad de la cartera privada retomó a partir de julio de 2021 una tendencia decreciente, luego de subir en la primera parte del año a partir de la finalización de la flexibilización temporal de los parámetros de clasificación de deudores establecida por el BCRA en el marco de la emergencia sanitaria[20]. De este modo, finalizó el año en 4,3%, superando el nivel de fines de 2020 (3,9%) pero con una tendencia sostenida a la baja desde el pico registrado en julio de 2021 (5,4%). Las previsiones constituidas por las entidades continúan cubriendo la cartera irregular, aunque dicha cobertura se redujo durante el año, pasando de 151,3% en diciembre de 2020 a 114,1% en diciembre de 2021.

The drop in Income for Fiscal Year implied decrease in ROA from 2.4% in December 2020 to 1.1% in December 2021 and in ROE from 16.4% to 7.3%[19].

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 218.4% as of year-end (versus 192.3% in December 2020), due in part to the impossibility of entities to distribute dividends. The delinquency level in the private portfolio resumed a decreasing trend as from July 2021, after having increased during the first part of the year as a result of the end of the temporary adjustment of debtor classification parameters established by BCRA within the framework of the health emergency[20]. As a result, it ended the year at 4.3%, exceeding the level shown at the end of 2020 (3.9%) but with a sustained declining trend since the spike recorded in July 2021 (5.4%). Allowances established by the entities continue to cover the irregular portfolio, although such coverage decreased during the year, from 151.3% in December 2020 to 114.1% in December 2021.

19. Según datos del Informe sobre Bancos del BCRA de diciembre de 2021.

20. Comunicación "A" 7024 del 19/3/20. El BCRA dispuso que 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.

19. As per Report on Banks by BCRA, December 2021.

20. Communication "A" 7024 dated 03/19/20. BCRA provided that a 60-day term shall be added to the classification of each debtor for each category, considering the difficulties caused by the crisis in several segments of the economic activity.

NUESTRO BANCO

OUR BANK

NUESTRA MISIÓN

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

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, 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 (MSMEs), regardless the economic activity they perform, thus contributing to the development of the country. It provides support to producers and enterprises in regional economies, reinforcing financial inclusion.

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

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

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[21] como un medio para resolver los embates de una devastadora crisis económica que afectaba, en especial, al sistema bancario.

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[22], 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 mipymes cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen, promoviendo el crecimiento del país.

21. Ley 2841 del Congreso Nacional.

22. Ley 21799.

OUR HISTORY AND CURRENT SITUATION

Banco de la Nación Argentina was established in 1891 on the initiative of President Carlos Pellegrini[21], 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[22], the main purpose of the Bank is to support agriculture and livestock production and to meet the current needs of the business sector, industry, and other economic activities, and to provide financial assistance to MSMEs, regardless the economic activity they perform, thus contributing to the development of the country.

21. Law No. 2841 of the Argentine Congress.

22. Law No. 21799.

En tal sentido, deberá:

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

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

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.*

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

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.
- Fomentar el desarrollo de las economías regionales haciendo foco en actividades económicas de menor bancarización.
- Incrementar el volumen de negocios del sector privado, reduciendo la dependencia del fondeo del sector público.
- Afianzar el liderazgo como referente de ejecución de políticas públicas, coordinando su accionar con el Gobierno Nacional, incluyendo la implementación de herramientas de políticas de financiamiento anticíclico.
- Priorizar el financiamiento y la atención de la Banca Empresa, en especial pymes y mipymes, 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 sostienen niveles aceptables de liquidez.

GENERAL FRAMEWORK FOR THE MEDIUM AND LONG TERM

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

- *To maintain a leadership position in the financial system in all activities, lending, borrowing, and services, serving as a witness Bank and contributing to meet the financial needs of the country.*
- *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.*
- *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.*

- 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; impulsando al mismo tiempo, un banco digital, incentivando el uso de los distintos canales en sus diversas modalidades buscando mejorar la experiencia de los clientes.
- Revisar permanentemente las políticas de integridad y cumplimiento y observar el cumplimiento de los regímenes informativos establecidos por el ente rector.
- Propiciar una cultura de recursos humanos que potencie su despliegue y el marco adecuado para la formulación de políticas, programas y procedimientos más efectivos para su gestión, promoviendo a su vez la transparencia y la ética corporativa.
- Profundizar el compromiso en la conducción de actividades orientadas al desarrollo de políticas de inclusión financiera y de paridad de género.
- Trabajar en el marco del Protocolo de Finanzas Sustentables, en el diseño de estrategias teniendo en cuenta el impacto económico, social y ambiental de la gestión.

- *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 taking into account the economic, social and environmental impact of management.*

BANCA EMPRESAS

BANKING FOR COMPANIES

En un contexto dado por la continuidad de la emergencia sanitaria y una gradual reducción de sus efectos sobre la actividad económica, se llevaron a cabo acciones y programas de asistencia a los diferentes sectores económicos. El apoyo al capital de trabajo en el primer tramo del año fue cediendo terreno a la inversión, en ambos casos con condiciones de tasas y plazos ajustados a las circunstancias.

Se puso énfasis en los objetivos de reciprocidad en el uso de productos del Banco y la captación de nuevos clientes a través de políticas y campañas comerciales enfocadas en la adhesión depositaria, productos de medios de pago, convenios de recaudación y de pago de haberes, entre otros.

La atención por medio de los 31 centros de atención pymes repartidos en todo el país que complementan la red de 707 sucursales, el uso de herramientas de inteligencia comercial, la adaptación continua de esquemas de plazos y tasas con las mejores condiciones del mercado y la implementación de nuevas funcionalidades tecnológicas fueron los principales ejes que permitieron aumentar la participación del Banco en el mercado y alcanzar mejoras significativas en los productos y servicios.

Asimismo, se aplicaron políticas de inclusión financiera destinadas a reducir la brecha de género y se lanzaron campañas de capacitación destinadas a mipymes a través de la Fundación Empretec Argentina[23].

Conjuntamente con las políticas emanadas del Gobierno Nacional y gobiernos provinciales, se acompañó a sectores productivos estratégicos para el desarrollo económico y se establecieron mecanismos que condujeron el crédito a sectores productivos regionales y sectoriales.

FINANCIAMIENTO A EMPRESAS

El saldo de capital de préstamos en pesos al cierre del ejercicio (sin contar la financiación de tarjetas de crédito) alcanzó los 409.946 millones de pesos para este segmento y registró un incremento interanual a valores históricos del 79,1%, mientras que comparado en moneda homogénea el crecimiento fue del 18,7%. El año finalizó con un stock de 156.653 operaciones, un 13% superior al período 2020. Las operaciones en dólares estadounidenses a valores pesificados, por su parte, alcanzaron los 98.471 millones de pesos.

23. La Fundación Empretec Argentina centra su accionar en el desarrollo de programas orientados a capacitar a pymes y emprendedores para estimular su crecimiento, acompañándolos en sus procesos de innovación e internalización, mejorando sus capacidades y facilitando el vínculo entre pares, expertos e instituciones públicos y privadas. El Banco es uno de los socios fundadores junto con la Unión Industrial Argentina y la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Comercio y Desarrollo (UNCTAD).

In a context given by the continuity of the health emergency and a gradual reduction of its effects on economic activity, actions and assistance programs were carried out for the different economic sectors. During the first part of the year, support for working capital gradually gave way to investment, in both cases with rates and terms adjusted to the circumstances.

Special emphasis was placed on the objectives of reciprocity in the use of the Bank's products and onboarding of new customers through commercial policies and campaigns focused on deposits, means of payment products, collection and salary payment agreements, among others.

Services provided through the 31 service centers for SMEs distributed throughout the country, which complement the network of 707 branches, the use of business intelligence tools, the continuous adaptation of term and rate schedules to the best market conditions and the implementation of new technological functionalities were the main pillars that allowed the Bank to increase its market share and achieve significant improvement in products and services.

In addition, financial inclusion policies were implemented to reduce the gender gap and training campaigns were launched for MSMEs through Fundación Empretec Argentina[23].

In accordance with the policies of the national and provincial governments, support was provided to strategic productive sectors for economic development and mechanisms to facilitate credit to regional and sectoral productive sectors were established.

FINANCING FOR COMPANIES

The principal balance of loans in ARS as of closing of fiscal year (excluding credit card financing) amounted to ARS 409,946 million, for this segment, recording an inter-annual increase at historic values of 79.1%, while the increase in constant currency represented 18.7%. Fiscal year ended with a stock of 156,653 transactions, 13% higher than in 2020. Transactions in USD (translated into ARS) amounted to ARS 98,471 million.

23. Fundación Empretec Argentina focuses its activities on the development of programs aimed at training SMEs and entrepreneurs to stimulate their growth, accompanying them in their innovation and internalization processes, improving their capabilities and facilitating the link between peers, experts and public and private institutions. The Bank is one of the founding partners, together with the Industrial Organization of Argentina and the United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD).

La participación del Banco en el sistema financiero en los préstamos orientados a la banca empresas a diciembre de 2021 resultó 16,4% (marcando un crecimiento interanual de 3,3 p.p.).

Al cierre del ejercicio la composición de los saldos de préstamos de banca empresas (sin considerar las financiaciones de tarjeta de crédito) resultó 56% para capital de trabajo (229.725 millones de pesos), 36% inversiones (147.303 millones de pesos) y 8% para los restantes destinos (32.917 millones de pesos).

Se destaca el crecimiento en inversiones, que duplicó su participación en el total de la cartera comercial. Dentro de capital de trabajo, sobresale descuento de documentos, que continúa siendo el destino de mayor participación en los préstamos en pesos.

En cuanto a las altas, se registraron en el año operaciones destinadas a inversiones por 123.686 millones de pesos, 1.274% más que en 2020, 140.334 altas de capital de trabajo y 1.214 altas a otros destinos. Dentro de capital de trabajo, se destaca descuento de documentos con 112.493 altas con un total de 223.774 millones de pesos. Esto permitió un importante aumento en el nivel de participación en el total de documentos descontados del sistema financiero, pasando de 10,9% en 2020 a 15,9% al cierre de 2021.

El 73,7% del saldo de banca comercial correspondió a pymes con 302.280 millones de pesos, que aumentó su participación en 12,1 p.p. respecto al año 2020. El resto se distribuyó entre grandes empresas con el 23,3% (95.584 millones de pesos) y 3% restante a otros segmentos (principalmente cooperativas).

Durante el transcurso del período continuaron vigentes las líneas de asistencia crediticia a sectores específicos afectados por la emergencia sanitaria por 4.467 millones de pesos con destino a las pymes, destacándose la asistencia al sector turismo y cultura.

A través de las reglamentaciones N° 750 – "Línea de Créditos a Mipymes para Inversiones y Capital de Trabajo" y N° 760 – "Créditos a Empresas para Inversiones y Complementarias" se dio cumplimiento a las disposiciones y cupos establecidos por el BCRA[24], con 26.158 altas préstamos por 154.212 millones de pesos.

El apoyo a la industria nacional se materializó a través de las líneas de mayor crecimiento en 2021 que fueron las destinadas al financiamiento de maquinaria de fabricación nacional bajo las cuales se otorgaron un total de 4.855 préstamos por 38.769 millones de pesos. También se destacan las reglamentaciones de proyectos estratégicos, parques industriales y desarrollo de proveedores, con financiamiento que al cierre del ejercicio alcanzaba los 2.853 millones de pesos.

Con relación al sector agropecuario, las reglamentaciones N° 706 – "Financiación de Maquinaria de Fabricación Nacional con Bonificación de Tasa de Interés a Cargo de Empresas Fabricantes y/o Concesionarias" y la mencionada N° 750 han tenido un alto impacto a nivel nacional en el financiamiento de maquinaria agrícola en un año récord de la actividad. También se suman líneas específicas destinadas al sector, entre ellas se

24. Comunicación "A" 7140, "Línea de financiamiento para la Inversión Productiva Mipymes".

The Bank's participation in the financial system as regards loans pertaining to Banking for Companies as of December 2021 was 16.4% (3.3% inter-annual increase).

As of the closing of the fiscal year, the balance of loans pertaining to Banking for Companies (excluding credit card financing) was composed as follows: 56% by Working Capital (ARS 229,725 million), 36% by Investments (ARS 147,303 million) and 8% by other (ARS 32,917 million).

The growth in the item Investments stands out, which doubled its share over the total commercial portfolio. Within Working Capital, Document Discount is most relevant, which continues to represent the highest share of loans in ARS.

As regards new loans, during the year there were transactions amounting to ARS 123,686 million for Investments, which is 1,274% higher than in 2020, 140,334 new loans for working capital and 1,214 new loans for other purposes. Within Working Capital, Document Discount stands out with 112,493 transactions for a total of ARS 223,774 million. This allowed a significant increase in the level of participation as regards total Document Discount in the Financial System, from 10.9% in 2020 to 15.9% at the end of 2021.

73.3% of the balance of Commercial Banking loans pertains to SMEs (ARS 302,280 million), which increased its share by 12.1% with respect to 2020. 23.3% was distributed among Large Companies (ARS 95,584 million); and the remaining 3% to other segments (mainly cooperatives).

During the period, credit assistance to specific sectors impacted by the health emergency continued to be implemented for SMEs (ARS 4,467 million), with special emphasis on assistance to the tourism and culture sector.

*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) the provisions and quotas established by BCRA[24] were met, with 26,158 new loans for ARS 154,212 million.*

The support to the national industry was materialized through the lines showing greatest growth in 2021, which were those aimed at financing nationally manufactured machinery under which a total of 4,855 loans were granted for ARS 38,769 million. Also noteworthy are the regulations for strategic projects, industrial parks and supplier development, with financing reaching ARS 2,853 million at closing.

*As regards the agriculture and livestock sector, Regulations No. 706 – **"Financiación de Maquinaria de Fabricación Nacional con Bonificación de Tasa de Interés a Cargo de Empresas Fabricantes y/o Concesionarias"** (Financing of Nationally Manufactured Machinery with Interest Rate Discount for Manufacturers and/or Concessionaires) and the above-mentioned Regulation No. 750 have had a high impact at the national level on financing of agricultural machinery in a record year for the activity. There are also specific*

24. Communication "A" 7140, "Line of Financing for Productive Investment of MSMEs".

mencionan las de *feedlots*, vendimia, cosecha fina y sector agroalimentario con financiamiento por 9.734 millones de pesos. En total, el sector agropecuario fue asistido por 134.001 millones de pesos.

Con el propósito de impulsar el potencial de las provincias se otorgó ayuda financiera a sus sectores productivos. Para ello, se diseñaron líneas comerciales específicas para las provincias de Catamarca, Salta, Santiago del Estero, Mendoza, San Luis, La Rioja, San Juan y Santa Fe, totalizando asistencias por 7.119 millones de pesos al cierre del ejercicio.

A partir de los convenios especiales firmados con distintos organismos gubernamentales y provinciales, se pudo disponer de líneas con condiciones especiales que consideraron escenarios acordes a las realidades de cada sector económico o regional. Se destacan:

- Proyectos estratégicos con tasa de interés bonificada por el FONDEP (Fondo Nacional de Desarrollo Productivo).
- Financiación de maquinaria de fabricación nacional con bonificación de tasa de interés a cargo de empresas fabricantes y/o concesionarias.
- Proyectos en el marco del Programa Nacional de Desarrollo de Parques Industriales para el sector productivo de diferentes provincias (Santa Fe, Salta, Mendoza, Catamarca, La Rioja, San Luis, San Juan, Santiago del Estero, entre otras).

Como se señaló, el análisis de la reciprocidad de nuestros clientes para con el Banco resulta prioritario con la finalidad de rentabilizar y fidelizar la relación, intentando incrementar, mediante políticas comerciales, la adhesión depositaria, de productos y servicios, y estimulando a los clientes del sector comercio a migrar sus servicios de medios de pago a nuestra Entidad, designándonos como agente pagador y lograr la activación de la billetera BNA+. En este sentido se fijó una política de asistencia diferenciada para aquellos clientes que emplean los servicios del Banco de manera integral y habitual.

También se dio continuidad a las actividades de los Consejos Consultivos Pymes BNA, donde el **Banco de la Nación Argentina** recibe y conduce las inquietudes de los clientes sobre sus productos como así también resuelve aspectos relacionados a la documentación necesaria para realizar su vinculación crediticia.

Los distintos servicios de recaudación traccionaron favorablemente en las distintas modalidades que lo componen. Los principales rubros fueron publicación de deuda, recaudación tradicional con boleta, Pagar (Red Link), Débito Automático Nación y Débito Directo.

Merced a la incipiente campaña de aperturas de cuentas corrientes *web* y otras acciones periféricas orientadas al incremento del stock de nuevos clientes usuarios del producto, se produjeron 47.473 altas de cuentas corrientes. Lo propio aconteció con el producto de cheque electrónico *(Echeq)*, ganando mercado la utilización del cartular electrónico en forma acelerada desde su implementación. La cantidad de clientes/empresas, a diciembre de 2020 que depositaron *Echeq* fueron 2.197 y 312 los emitieron; en diciembre de 2021, 4.437 clientes/empresas depositaron y 3.639 emitieron *Echeq*.

credit lines for the sector, including feedlots, grape harvesting, fine harvesting and the food industry, with financing for ARS 9,734 million. The agriculture and livestock sector received ARS 134,001 million in credit assistance.

In order to boost the potential of the provinces, financial assistance was granted to their productive sectors. To this end, specific commercial lines were designed for the provinces of Catamarca, Salta, Santiago del Estero, Mendoza, San Luis, La Rioja, San Juan and Santa Fe, totaling ARS 7,119 million in credit assistance at year-end.

As a result of the special agreements signed with different governmental and provincial bodies, lines of credit were made available with special conditions that considered scenarios in accordance with the realities of each economic or regional sector, including as follows:

- *Strategic projects with interest rate subsidized by FONDEP (National Fund for Productive Development);*
- *Financing of domestically manufactured machinery with interest rate rebate provided by manufacturers and/or concessionaires;*
- *Projects within the framework of the National Program for the Development of Industrial Parks for the productive sector in different provinces (Santa Fe, Salta, Mendoza, Catamarca, La Rioja, San Luis, San Juan, Santiago del Estero, among others).*

As mentioned above, the analysis of our customers' reciprocity with the Bank is a priority in order to make the relationship profitable and build loyalty, trying to increase, by means of commercial policies, deposits, products and services, and encouraging customers of the commercial sector to migrate their means of payment services to our Bank, designating us as paying agent and achieving the activation of BNA+ app. In this sense, a differentiated assistance policy was established for those customers who use the Bank's services on a comprehensive and regular basis.

*The activities of BNA's Advisory Council for SMEs also continued, through which **Banco de la Nación Argentina** receives and addresses the enquiries of customers about its products, and solves issues related to the documentation required for their credit onboarding.*

*The different collection services performed favorably in their different modalities. The main items were the collection of debts by electronic means, traditional collection with a payment bill, **Pagar (Red Link), Débito Automático Nación**, and Débito Directo (direct debit).*

*Due to the incipient campaign to open web-based current accounts and other related actions aimed at increasing the stock of new customers using the product, 47,473 new current accounts were opened. The same happened with the electronic check product **(Echeq)**, and the use of the electronic card has been gaining market share at an accelerated rate since its implementation. As of December 2020, 2,197 customers/companies deposited **Echeq** and 312 issued them; in December 2021, 4,437 customers/companies deposited **Echeq** and 3,639 issued them.*

GOBIERNO Y SECTOR PÚBLICO

Se otorgaron préstamos financieros a jurisdicciones municipales por la suma de 1.028 millones de pesos. Asimismo, se otorgaron calificaciones de la línea crediticia tarjeta corporativa de compra sector público no financiero por un monto total de 73,9 millones de pesos.

Las consecuencias económicas de la emergencia por COVID-19 motivaron que se deban gestionar refinanciaciones/reprogramaciones de deudas hasta la suma de 198,3 millones de dólares estadounidenses.

Durante el período se celebraron 18 nuevos convenios con municipios y comunas para que el Banco sea su agente financiero, totalizando así 25.

Se logró la cancelación por parte Ministerio de Economía de la Nación de la deuda por 11.806 millones de pesos concerniente al Fideicomiso de Administración "Importación de Gas Natural" que se encontraba en situación irregular, a través de un Bono del Tesoro Nacional en pesos con un plazo de 10 años.

GOVERNMENT AND PUBLIC SECTOR

Financial loans have been granted to municipalities in the amount of ARS 1,028 million. In addition, ratings were granted under the credit line ***Tarjeta Corporativa de Compra Sector Público No Financiero*** *(corporate purchasing card for the non-financial public sector) for a total amount of ARS 73.9 million.*

The economic consequences of the COVID-19 emergency have caused, refinancing/rescheduling of debts for up to USD 198.3 million.

During the period, 18 new agreements were signed with municipalities and communes for the Bank to be their financial agent, totaling 25.

The Argentine Ministry of Economy cancelled the debt of ARS 11,806 million related to the Management Trust ***"Importación de Gas Natural"*** *which was in default, through a 10-year National Treasury Bond in ARS.*

FILIALES DEL EXTERIOR

El **Banco de la Nación Argentina** desarrolla su actividad, tanto comercial como financiera, apoyado en una red integrada por 7 filiales operativas (entre sucursales y agencias), 3 subagencias, 1 centro de atención al cliente y 1 oficina de representación. 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 de 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.

La emergencia sanitaria generó una importante contracción de la actividad económica a nivel mundial viéndose reflejada esta situación en los primeros meses del año. Sin embargo, este escenario se fue modificando paulatinamente, incrementando el intercambio comercial internacional. Esto se reflejó en un aumento interanual de los saldos de riesgos contingentes de 13,1% y de los servicios cursados de 79,9%.

FOREIGN BRANCHES

Banco de la Nación Argentina *conducts commercial and financial activities through a network of 7 operating branches (including branches and agencies), 3 subagencies, 1 customer service center, and 1 representative office, all of which, adapting to the requirements of each market where they are present, constitute an important instrument for the development of international businesses and foreign trade.*

This structure enables to meet 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 growth in the Bank's activity 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 for SMEs.*
- *Consolidating and increasing relationships and businesses with correspondent banks, thus enabling businesses and expanding sources of resources under competitive prices and conditions.*

The health emergency caused a significant contraction in the economic activity worldwide, as observed during the first months of the year. However, this scenario has been gradually changing, with increase in international commercial exchange. This resulted in an inter-annual increase in contingent risk by 13.1% and services rendered by 79.9%.

No obstante, la demanda de préstamos en moneda extranjera continuó con una tendencia a la baja, registrando una disminución del 22,4 % de la cartera.

En cuanto a la gestión de las filiales del exterior, la reactivación económica observada fue diversa. Los activos exhibieron un crecimiento del 3%, basado principalmente en la expansión de la cartera crediticia en las sucursales comerciales (+16%), producto de una gestión más agresiva, y a un aumento de las tenencias de activos financieros en las sucursales financieras (+23%).

El mayor nivel de captaciones tanto de las filiales financieras (4%) como de las filiales comerciales (17%) permitió un crecimiento consolidado de los depósitos del 7%.

En el ejercicio 2021, las filiales del exterior del Banco lograron revertir el resultado económico negativo que registraron durante el ejercicio 2020, alcanzando una utilidad final de 4.122 millones de dólares estadounidenses para la red en forma consolidada.

En el período, el **Banco de la Nación Argentina** abrió un Centro de Atención a Clientes (CAC) en Villa Morra, Paraguay, que se suma a las otras 4 dependencias ya existentes en ese país. Con esta inauguración el Banco avanzó en su programa de expansión internacional, con lo cual se amplió la oferta de productos y servicios financieros para el desarrollo de negocios y el comercio exterior entre nuestro país y el resto de las naciones extranjeras con las que se mantiene un activo intercambio comercial.

La red de sucursales en el exterior al 31 de diciembre de 2021 se conformó de la siguiente manera:

Notwithstanding this, a downward trend continues to be observed as regards the demand for loans in foreign currency, with a 22.4% decrease in the portfolio.

As regards the performance of foreign branches, the economic reactivation has been dissimilar. Assets have increased by 3%, due mainly to the increase of the credit portfolio in commercial branches (+16%), as a result of a more vigorous approach, and the increase in holdings of financial assets in financial branches (+23%).

A higher level of deposits both at financial branches (4%) and commercial branches (17%) has caused Deposits to grow by 7% on a consolidated basis.

In fiscal year2021, foreign branches have been able to reverse the economic loss recorded in fiscal year2020, with final income for the network amounting to USD 4.122 million on a consolidated basis.

During the period, ***Banco de la Nación Argentina*** *established a Customer Service Center in Villa Morra, Paraguay, in addition to the other 4 offices already existing in such country. Such establishment contributes to the Bank's international expansion program, allowing it to expand the offer of financial products and services for the development of businesses and foreign trade among our country and the rest of foreign countries with which an active commercial exchange is maintained.*

As of December 31, 2021, the foreign branches network was composed as follows:

Tipo *Type*	**País** *Country*	**Filial** *Branch*
Sucursales *Branches*	Estados Unidos *United States of America*	Nueva York *New York*
	España *Spain*	Madrid *Madrid*
	Uruguay *Uruguay*	Montevideo *Montevideo*
	Bolivia *Bolivia*	Santa Cruz de la Sierra *Santa Cruz de la Sierra*
Agencias *Agencies*	Estados Unidos *United States of America*	Miami *Miami*
	Brazil *Brasil*	São Paulo *São Paulo*
	Paraguay *Paraguay*	Asunción *Asunción*
Subagencias *Subagencies*	Paraguay *Paraguay*	Villarrica *Villarrica*
	Paraguay *Paraguay*	Concepción *Concepción*
	Paraguay *Paraguay*	Encarnación *Encarnación*
Centro de Atención al Cliente *Customer Service Center*	Paraguay *Paraguay*	Villa Morra *Villa Morra*
Representación *Representative Office*	China *China*	Beijing *Beijing*

PAQUETES PARA EMPRESAS

Se comercializaron los paquetes de productos Cuenta Nación Pyme, Cuenta Nación Empresa y Cuenta Nación Campo. Estos productos están orientados a cubrir las necesidades de cada sector y permiten concretar acciones comerciales específicas.

Al cierre del ejercicio, el stock de paquetes Cuenta Nación Pyme fue de 13.072, 7,1% superior respecto al cierre de 2020 y los ingresos por comisiones alcanzaron los 161 millones de pesos. En cuanto a Cuenta Nación Empresa en sus diferentes versiones, registró un stock de 872 paquetes con un crecimiento del 84,7% respecto al 2020 que generaron ingresos por comisiones por 8 millones de pesos. Por último, Cuenta Nación Campo alcanzó un stock de 18.414 paquetes, con un incremento interanual del 5,3% y generando comisiones por 236 millones de pesos.

PACKAGES FOR COMPANIES

*Product packages pertaining to **Cuenta Nación PyME**, **Cuenta Nación Empresa**, and **Cuenta Nación Campo** are offered. These products are aimed at meeting the needs of each sector and enabling companies to conduct specific business activities.*

*As of closing of fiscal year, the stock of packages for **Cuenta Nación PyME** totaled 13,072 (7.1% higher than in 2020), and fee income amounted to ARS 161 million. As regards **Cuenta Nación Empresa**, a stock of 872 packages is recorded (84.7% higher than in 2020), generating fee income in the amount of ARS 8 million. Finally, **Cuenta Nación Campo** shows a stock of 18,414 packages, representing a 5.3% inter-annual increase and generating fees in the amount of ARS 236 million.*

TARJETA AGRONACIÓN

A diciembre de 2021 se registraron 24.771 cuentas habilitadas, un 1,4% superior respecto al ejercicio anterior. El consumo acumulado durante el año ascendió a los 47.752 millones de pesos, un 91,9% superior al registrado en 2020. El saldo financiado para AgroNación al cierre del ejercicio fue de 44.634 millones de pesos y registró un incremento del 86,1% respecto al mismo mes del año previo.

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

- Acciones comerciales basadas en las campañas agrícolas.
- Acción comercial para el sector ganadero.
- Difusión del producto por diversos medios.
- Asistencia a comercios para la utilización de la función "Botón de Pagos".
- Entrevistas comerciales con comercios.

AGRONACIÓN CARD

As of December 2021, 24,771 enabled accounts are recorded which is 1.4% higher than in the previous year. Consumption during the period amounted to ARS 47,752 million, 91.9% higher than in 2020. The financed balance for AgroNación as of closing of fiscal year amounted to ARS 44,634 million, showing increase by 86.1% regarding the same month in the previous fiscal year.

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

- *Commercial action based on harvest seasons.*
- *Commercial action for the livestock sector.*
- *Promotion of the product through various means.*
- *Assistance to merchants in the use of the feature named "**Botón de Pagos**".*
- *Interviews with merchants.*

TARJETA PYMENACIÓN

A diciembre de 2021 se registraron 16.211 cuentas habilitadas, 2,6% superior al año anterior. El saldo financiado para PymeNación al cierre del ejercicio fue de 3.582 millones de pesos, un 118% mayor que el registrado al cierre de 2020.

Durante el período 2021 se continuaron generando acciones para incentivar el programa "Beneficios PymeNación +Puntos" contactando directamente a los clientes para realizar el canje de puntos.

PYMENACIÓN CARD

As of December 2021, 16,211 enabled accounts are recorded, which is 2.6% higher than in the previous year. The financed balance of PymeNación as of closing of fiscal year amounted to ARS 3,582 million (118% higher than in 2020).

*During 2021, the Institution has promoted the "**Beneficios PymeNación +Puntos**" program by directly contacting customers to exchange points for rewards.*

TARJETA CORPORATIVA NACIÓN

La tarjeta Corporativa Nación cuenta con dos versiones: crédito y prepaga. Al cierre del año se registraron 3.106 tarjetas para la modalidad crédito y 29.559 para la prepaga, con una variación interanual de 112,4% y 20,2%, respectivamente. En lo que se refiere al monto de consumos acumulados fueron de 1.230 millones de pesos para la versión de crédito y 1.358 millones de pesos para la prepaga (227,4% y 114,2% de incremento anual, respectivamente). A su vez, los consumos en dólares estadounidenses de la modalidad crédito alcanzaron los 1,4 millones de dólares estadounidenses.

NACIÓN CORPORATE CARD

There are two types of Nación Corporate cards: credit and prepaid. As of closing of fiscal year, 3,106 credit cards and 29,559 prepaid cards were recorded, with an inter-annual variation by 112.4% and 20.2%, respectively. As regards accumulated consumption, the amount of ARS 1,230 million pertains to credit method and ARS 1,358 million to prepaid method, representing an inter-annual increase by 227.4% and 114.2%, respectively. In turn, consumption in USD under credit method amounts to USD 1.4 million.

Este producto atrae cada vez mayor cantidad de clientes por ser un producto dinámico y competitivo debido a las posibilidades que brinda la plataforma *web* del producto, entre otras.

El Banco también comercializa otras tarjetas corporativas, entre las que se encuentran:

- Visa Business finalizó el año con 2.210 empresas adheridas, 12% superior a las registradas en el período anterior y un consumo acumulado de 1.421 millones de pesos.
- Visa Flota alcanzó un total de 28.017 tarjetas y 1.543 millones de pesos en cargas que implican un incremento de 10% respecto a diciembre del año anterior.
- Mastercard Corporate al cierre del ejercicio registró 3.366 tarjetas, un 6,2% de incremento con respecto al año anterior, con un monto acumulado de 408,7 millones de pesos.

*This product is increasingly attracting more customers, since it is a dynamic and competitive product, due to the possibilities provided by its web platform, **inter alia**.*

The Bank also offers other corporate cards, namely:

- ***Visa Business**. As of year-end, 2,210 affiliated companies were registered, which is 12% higher than in the previous year, with accumulated consumption amounting to ARS 1,421 million.*
- ***Visa Flota**. A total of 28,017 cards and top-ups for ARS 1,543 million, representing a 10% increase regarding December of the previous year.*
- ***MasterCard Corporate**. As of closing of fiscal year, 3,366 cards were registered, for an accumulated amount of ARS 408.7 million, representing increase by 6.2% regarding the previous fiscal year.*

DESARROLLO DE PRODUCTOS EMPRESAS

Se implementaron los siguientes proyectos:

- Descuento de ***Echeq*** que permite ofrecer a los clientes comerciales la posibilidad de operar de modo 100% remoto y recibir los fondos en el mismo día.
- Nuevas funcionalidades para ***Echeq***, anulación, tacha de endoso, modificación de límite global, tarifario de cobro automatizado, entre otros.
- Factura de crédito electrónica, se incorporaron funcionalidades de visualización, transmisión, admisión o repudio, entre otras. Se avanzó en la herramienta para cargar límites que permitirá el descuento de estos documentos emitidos por mipymes.
- Comisión recuento de efectivo, se implementó este nuevo cargo que implica ingresos genuinos y la correspondiente distribución entre las sucursales en función de los volúmenes de numerario recibido.

DEVELOPMENT OF PRODUCTS FOR COMPANIES

The following projects have been implemented:

- ***Echeq** discount providing commercial customers with the possibility of operating entirely remotely and receiving funds on the same day.*
- *New features for **Echeq**, namely: cancellation, crossing out of endorsements, change in global limits, automated collection fees, **inter alia**.*
- *Electronic Credit Invoice. Features such as displaying, transmission, acceptance or rejection, **inter alia**, have been incorporated. Progress has been made in the tool for uploading limits, which would enable discount of documents issued by MSMEs.*
- *Cash counting charge. This new charge has been implemented resulting in real income and the corresponding distribution among branches according to the volume of cash received.*

BANCA PERSONAS

INDIVIDUAL BANKING

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

Durante el año se trabajó sobre los siguientes ejes estratégicos:

- Mejorar la experiencia del cliente, brindando más servicios y funcionalidades en los canales electrónicos y atender sus necesidades en función de los requerimientos del mercado.
- Aumentar la colocación de préstamos y productos, posicionando nuestros servicios en el sistema financiero.
- Lanzar nuevos productos, disponibilizando diversos canales y 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 in the context of the health emergency.

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.*
- *Increased placement of loans and products, positioning our products in the financial system.*
- *Launching of new products, availability of new channels, and improvement of means of payment.*

GESTIÓN COMERCIAL PERSONAS

Durante el año se otorgaron préstamos personales por un monto de 62.121 millones de pesos (lo que representó un crecimiento del 65,1% respecto al período anterior). El canal de comercialización no presencial representó el 58,9% del total señalado.

Las principales líneas de préstamos a personas fueron las siguientes:

- Préstamos personales preaprobados, se colocaron 231.499 operaciones por un total de 41.920 millones de pesos, impulsado por el uso de la billetera BNA+ como nuevo canal de comercialización. Esta modalidad mejoró la experiencia del cliente, con un circuito que cuenta con acreditación inmediata y un mecanismo de validación de identidad a través del uso de biometría[25].
- Jubilados y pensionados, la financiación del sector pasivo alcanzó 99.729 operaciones por 11.754 millones de pesos.
- Financiación para ampliación, refacción y/o terminación de vivienda única, lanzada en septiembre de 2021 con la finalidad de mejorar la calidad habitacional, esta línea logró contabilizar 2.799 operaciones por un total de 2.314 millones de pesos.
- Préstamos "Mi Compu", se continuó con la financiación de equipos logrando en el período un total de 11.499 operaciones por 833 millones de pesos. Esto se suma a los 6.148 préstamos para la compra de computadoras por parte de docentes de educación obligatoria y superior no universitaria por 607 millones de pesos, los que contaron con bonificación en su tasa por parte del Ministerio de Educación.
- Préstamos personales para adquisición de automotores y motos, generaron un total de 2.340 operaciones por 385 millones de pesos. Esto incluye las financiaciones para la adquisición de motos 0km de fabricación nacional con bonificación de tasa de interés a cargo del Ministerio de Desarrollo Productivo.
- Microfinanzas, se otorgaron en el período 3.807 préstamos por 2.212 millones de pesos.
- Adquisición y refacción de viviendas, se continuó con la asistencia crediticia a individuos con garantía hipotecaria, alcanzando durante el período 463 altas de préstamos en modalidad UVA (Unidad de Valor Adquisitivo) por un total de 2.161 millones de pesos.

25. Sistema de validación biométrica a través del Registro Nacional de las Personas (RENAPER).

COMMERCIAL MANAGEMENT FOR INDIVIDUALS

During the year, personal loans were granted in the amount of ARS 62,121 million (representing a 65.1% increase regarding the previous period); 58.9% of total pertaining to the remote commercialization channel.

The main credit lines for individuals were as follows:

- *Preapproved Personal Loans. 231,499 transactions have been recorded in the amount of ARS 41,920 million, through the use of BNA+ application as a new commercialization channel. This method improved customer experience, with immediate crediting and an identity verification mechanism through the use of biometrics[25].*
- *Pensioners and Retirees. Financing for this segment amounted to 99,729 transactions in the amount of ARS 11,754 million.*
- *Financing for expansion, repair and/or building of housing, launched in September 2021 for the purpose of improving housing quality; this credit line recorded 2,799 transactions in the amount of ARS 2,314 million.*
- *"Mi Compu" loans. During the period, a total of 11,499 transactions were recorded as regards financing to acquire computers, in the amount of ARS 833 million, in addition to the 6,148 loans for acquisition of computers by teachers, in the amount of ARS 607 million with a rate rebate by the Ministry of Education.*
- *Personal Loans for the Acquisition of Automobiles and Motorcycles. 2,340 transactions were recorded in the amount of ARS 385 million, including financing for acquisition of new motorcycles manufactured in Argentina with interest rate rebate by the Ministry of Productive Development.*
- *Microfinance. 3,807 loans were granted in the period in the amount of ARS 2,212 million.*
- *Acquisition and Repair of Housing. Mortgage loans for individuals, amounting to 463 new loans in UVA (Purchasing Value Unit) for ARS 2,161 million.*

25. Biometric verification system through the National Registry of Persons (RENAPER).

MEDIOS DE PAGO

Tarjetas de Crédito

Los medios de pago de individuos comercializados por el Banco registraron consumos durante 2021 que totalizaron los 259.747 millones de pesos, siendo la tarjeta de crédito Nativa Mastercard la de mayor incidencia con 150.796 millones de pesos (el 58% de participación). En tanto que Nativa Visa, Mastercard y Bancat verificaron consumos en el año por 103.484 millones de pesos, 5.432 millones de pesos y 35 millones de pesos, respectivamente. El crecimiento respecto al mismo período del año anterior para estos productos fue del 72,7 %.

Al cierre de diciembre de 2021 se alcanzó un total de 2.010.915 cuentas habilitadas, de las cuales 1.102.968 correspondieron a Nativa Mastercard, 856.771 a Nativa Visa, 47.751 a Mastercard y 5.425 a Bancat.

Se realizaron campañas de venta por correo electrónico a clientes del Banco de cartera haberes, jubilados y pensionados, logrando colocar cerca de 75.000 tarjetas con un nivel de habilitación promedio del 60% y una activación cercana al 80%. A través del canal *web* se realizaron cerca de 160.000 altas, con una un nivel de habilitación promedio del 65% y una activación cercana al 88%.

En el marco de los dispuesto por el BCRA en cuanto al otorgamiento de financiaciones en pesos "Crédito a Tasa Cero 2021" como parte de las políticas tendientes a morigerar las consecuencias de la emergencia sanitaria en los sectores productivos, el Banco emitió 16.502 tarjetas a 37.000 beneficiarios, financiando 5,3 millones de pesos.

En cuanto a los límites de compra y financiación de las tarjetas de crédito, se trabajó en la premisa que todo cliente lo mantenga actualizado de acuerdo a sus ingresos. Para ello se generó una campaña especial para la cartera abierta, alcanzando a 163.400 cuentas y un incremento de límite de compra de 15.767 millones de pesos. Para el resto de las carteras se logró 95.037 millones de pesos en aumento de límite de compra.

Como respuesta a los problemas económicos generados por la emergencia sanitaria atravesada por nuestro país, se habilitó una nueva línea de facilidades de pago que permitió a clientes de tarjetas de crédito refinanciar su deuda y poder continuar operando con su medio de pago con un límite de compra y crédito reducido.

MEANS OF PAYMENT

Credit Cards

The means of payment for individuals offered by the Bank recorded consumption during 2021 totaling ARS 259,747 million, with Nativa MasterCard credit card being most relevant, amounting to ARS 150,796 million (58%). Visa, MasterCard, and Bancat show consumption during the year in the amount of ARS 103,484; ARS 5,432 and ARS 35 million, respectively. Growth in respect of the same period in the previous year for these products represented 72.7%.

As of closing in December 2021, enabled accounts totaled 2,010,915, out of which 1,102,968 pertain to Nativa MasterCard, 856,771 to Visa, 47,751 to MasterCard and 5,425 to Bancat.

Sale campaigns have been conducted via email for customers of the Bank pertaining to portfolios of customers collecting their wages through the Bank, retirees and pensioners, placing around 75,000 cards with a 60% enabling level and activations around 80%. Around 160,000 approvals were made through the website, with a 65% average enabling level and activations around 88%.

*Under BCRA's standards as regards the granting of loans in ARS "**Crédito a Tasa Cero 2021**" (zero interest rate loans in 2021) as part of the policies aimed at mitigating the consequences of the health emergency in productive sectors, the Bank has issued 16,502 cards for 37,000 beneficiaries, providing financing for ARS 5.3 million.*

As regards credit cards' purchasing and financing limits, all customers should maintain them updated according to their income. For such purpose, a special campaign was launched for the open portfolio, covering 163,400 accounts, with increase in purchasing limit in the amount of ARS 15,767 million. Regarding the rest of the portfolios, the purchasing limit increase amounted to ARS 95.037 million.

In response to economic problems caused by the health emergency in our country, a new payment facility is offered enabling credit card customers to refinance their debt and continue operating with their means of payment with a lower purchasing and credit limit.

Tarjeta de Débito

Con respecto a las tarjetas de débito (comerciales y sociales), tanto con atributo Maestro como las correspondientes a Nativa Débito con atributo Mastercard, registraron a diciembre de 2021 un total de 2.608.296 tarjetas con consumo por 59.965 millones de pesos. Ello refleja un incremento con respecto a diciembre de 2020 del 1,1% y 75,4%, respectivamente.

Debit Cards

As regards debit cards (commercial and social), both Maestro and Nativa MasterCard Debit recorded in December 2021 a total amount of 2,608,296 cards with consumption for ARS 59,965 million. This shows increase in respect of December 2020 by 1.1% and 75.4%, respectively.

Tarjetas Prepagas

Se generaron más de 55.400 millones de pesos en acreditaciones en las tarjetas prepagas del Banco, que cuentan con más de un millón de cuentas activas y 2,2 millones de cuentas vigentes.

Prepaid Cards

More than ARS 55,400 million were recorded in approvals for the Bank's prepaid cards, with more than one million active accounts and 2.2 million current accounts.

Ticket Nación Electrónico

La composición y consumo por producto a diciembre de 2021 es la siguiente:

- Ticket Social: con 147.729 cuentas activas (Alimentar[26] 7.353 cuentas, Previaje[27] 116.050 cuentas) que efectuaron consumos por 3.367 millones de pesos (Alimentar 9 y Previaje 3.058 millones de pesos, respectivamente).
- Ticket Nación: con 1.038 cuentas activas tuvieron consumo por 8 millones de pesos.
- Ticket Beca: registraron 8.328 cuentas activas que realizaron consumos por 386 millones de pesos.

Ticket Nación Electrónico

Composition and consumption per product as of December 2021 is as follows:

- *Ticket Social: 147,729 active accounts (7,353 accounts pertaining to **Alimentar**[26], 116,050 accounts pertaining to **Previaje**[27]) with consumption for ARS 3,367 million (ARS 9 million for **Alimentar**, and ARS 3,058 million for **Previaje**, respectively).*
- *Ticket Nación: 1,038 active accounts with consumption in the amount of ARS 8 million.*
- *Ticket Beca: 8,328 active accounts with consumption in the amount of ARS 386 million.*

Negocios Digitales

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

- A diciembre de 2021, la cantidad de cajeros automáticos operativos en el país ascendió a 2.792 terminales, este stock presenta un incremento anual de 1,2% (34 dispositivos). La participación en la Red de nuestros cajeros es 24,7%, inferior a diciembre a 2020 (26,4%).
- Durante el año 2021, se habilitaron 41 nuevos cajeros, distribuidos de la siguiente manera: 8 en sucursales, 18 extrabancarios, 5 en puestos de promoción permanente y 10 en sucursales electrónicas. Por otro lado, se produjeron 7 bajas.
- Se continuó con la configuración que permite que los clientes con discapacidad visual puedan operar con nuestros cajeros automáticos. Al fin del período se contaba con 682 terminales disponibles con esta adaptación funcional.
- Los cajeros automáticos del Banco se complementaron este año con una flota de cuatro cajeros móviles y un tráiler, con 2 terminales cada uno.
- En lo referente a las Terminales de Autoservicios (TAS), a diciembre de 2021 las unidades habilitadas eran 600 TAS, localizadas en 292 filiales con un total de 475.273 transacciones.

Digital Business

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

- *As of December 2021, the number of operating ATMs in the country amounted to 2,792 terminals, representing a 1.2% inter-annual increase (34 devices). Our ATMs represent 24.7% of the total network, which is lower than in December 2020 (26.4%).*
- *During 2021, 41 new ATMs were enabled, distributed as follows: 8 at branches, 18 in non-banking facilities, 5 at permanent points of promotion, and 10 at electronic branches. Moreover, 7 devices have been removed.*
- *The institution has continued to make settings enabling visually impaired customers to operate in our ATMs. At the end of the period, the Bank had 682 terminals with this feature available.*
- *4 mobile ATMs and 1 trailer (with 2 terminals each) were added to the Bank's ATM network.*
- *As regards Self-service Terminals, as of December 2021, 600 devices were installed, located at 292 branches with a total of 475,273 transactions recorded.*

26. Programa alimentario de la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES).

27. Programa de preventa turística del Ministerio de Turismo y Deporte de la Nación.

26. Food Program of the Argentine Social Security Administration (ANSES).

27. Tourist presale program of the Argentine Ministry of Tourism and Sports.

- ***Home Banking*** presentó una baja anual del 11,9% en las operaciones aprobadas, igual situación se observa en ***Mobile Home Banking*** con un 67,8% y ***Link Celular*** con un 47,2%. Esto debido a la derivación de las transacciones a través de BNA+. La cantidad de usuarios de estos canales también registran una disminución anual: ***Home Banking*** un 16,2%, ***Mobile Home Banking*** 48,3% y Link Celular 36,5%, en relación al año 2020.
- Billetera BNA+: en 2021 este canal alcanzó los 4 millones de usuarios y un volumen total de 154 millones de operaciones efectuadas. Se sumaron funcionalidades como los pagos digitales a QR[28] MODO y a QR interoperables, consulta de tarjetas de crédito, solicitud y consulta de préstamos, compra/venta de moneda extranjera, imposición de plazos fijos, entre otros.
- Se implementó el alta a través de la aplicación BNA+ de cajas de ahorro común en pesos y de cuentas gratuita universal para nuevos clientes.

- *Home Banking transactions showed decrease by -11.9% i.a.; decrease is also observed as regards **Mobile Home Banking** (-67.8%) and **Link Celular** (-47.2%) due to the performance of transactions through BNA+ app. The number of users of these channels has also decrease on an inter-annual basis: **Home Banking** (-16.2%), **Mobile Home Banking** (-48.3%), and **Link Celular** (-36.5%), as compared to fiscal year 2020.*
- *BNA+ wallet: In 2021, the number of users of this channel amounted to 4 million with a total volume of 154 million transactions conducted. Some features have been added, such as digital payments via MODO QR[28] and interoperable QR code, credit card enquiries, application and consultation of loans, purchase/sale of foreign currency, time deposits, **inter alia**.*
- *Enabling of savings accounts in ARS and free universal accounts for new customers has been implemented through BNA+ app.*

Seguros

La comercialización de seguros mostró un incremento del 15% respecto al año anterior. El producto más vendido en volumen fueron los seguros de cajeros automáticos, seguidos de compra protegida y cartera protegida. En cambio, los ramos con mayor prima fueron seguros de cajeros automáticos, automotor y combinado familiar.

Asimismo, con el objeto de seguir incrementado la oferta a través de nuevos canales, se puso en marcha la posibilidad de la adquirir seguros en Tienda BNA.

Insurance

Insurance activities show increase by 15% regarding the previous fiscal year. The most sold product as to volume has been ATM insurance, followed by purchase protection and handbag insurance. In turn, highest premium pertains to ATM insurance, automobile insurance, and homeowners' insurance.

In addition, in order to continue increasing the offer through new channels, the Bank has implemented the possibility to hire insurance through BNA Store.

Tienda BNA

Tienda BNA es la plataforma de comercio electrónico desarrollada por la empresa Nación Servicios S.A. para el **Banco de la Nación Argentina** que busca fomentar el consumo, el comercio, el empleo y la producción nacional. Teléfonos móviles, *notebooks, Tablet* y televisores son los productos con mayor venta, incentivado con campañas promocionales de financiación que se han realizado en el transcurso del año. Las zonas con mayores ventas fueron Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA), Buenos Aires, Mendoza, Santa Fe y Córdoba.

BNA Store

*Tienda BNA (BNA Store) is the e-commerce platform developed by Nación Servicios S.A. for **Banco de la Nación Argentina** in order to promote domestic consumption, commerce, employment, and production. Mobile phones, notebooks, Tablets, and TVs are the best-selling products, as encouraged by promotion campaigns performed during the year. The areas showing the highest level of sales were the City of Buenos Aires, Buenos Aires, Mendoza, Santa Fe, and Córdoba.*

Programa de Beneficios

En este período se incorporó la posibilidad de realizar el canje de productos, la consulta de puntos acumulados y la oferta de premios a través de la billetera del Banco, mejorando así la experiencia del cliente. Se creó el *vouchers* MODO BNA+, dando la posibilidad de canjear puntos por vales en pesos.

Rewards Program

During the period, the Bank has implemented the possibility of exchanging points for rewards, the consultation of the accumulated points, and offering of rewards through the Bank's digital wallet, thus improving customer experience. MODO BNA+ voucher has been implemented, giving the possibility of exchanging points for vouchers in ARS.

28. Código QR "Quick Response", es un código de respuesta rápida. Es la evolución del código de barras y permite al ser escaneado, ver la información que contiene. Uno de sus usos es la posibilidad de realizar pagos desde teléfonos móviles de forma rápida y sin necesidad de manipular dinero.

28. "Quick Response" code is the evolution of the barcode. When scanned, it is possible to see the information contained therein. It is used for making payments with mobile phones quickly and without handling money.

Convenios

Durante el año se suscribieron importantes convenios de pagos de haberes, entre los que podemos destacar Radio y Televisión Argentina Sociedad del Estado, incluyendo aproximadamente 1.300 agentes del organismo, y el Hospital de Pediatría Profesor Dr. Juan P. Garraham que involucra a 5.100 agentes e incluye la apertura en el próximo período de un puesto permanente de promoción y la instalación de cajeros automáticos.

A su vez se renovaron los convenios pago de haberes con varias Universidades Nacionales para una totalidad de 17.900 agentes, mejorando la oferta comercial en cuanto a precalificación de préstamos y tarjetas de crédito.

Agreements

During the year, significant agreements for payment of wages were executed, the most significant being with Radio y Televisión Argentina Sociedad del Estado, involving around 1,300 employees of such organization, and Hospital de Pediatría Profesor Dr. Juan P. Garraham involving 5,100 employees, and including the opening of a Permanent Point of Promotion and the installation of ATMs in the upcoming period.

Likewise, payroll agreements with some National Universities were renewed for a total of 17,900 employees, improving the commercial offer as regards preapproval of loans and credit cards.

Inclusión y Educación Financiera

El **Banco Nación de la Argentina** promovió la inclusión financiera a través del acceso y profundización del uso de productos financieros acordes a las necesidades y realidades de todos los segmentos sociales. En este marco se instrumentaron las siguientes acciones:

- Bancarización y asistencia crediticia a las personas productoras de la agricultura familiar inscriptas en el Registro Nacional de Agricultura Familiar, Campesina e Indígena (RENAF). El monto total otorgado por préstamos al segmento ascendió a 12,7 millones de pesos, los cuales incluyen un seguro de vida parcialmente bonificado. Asimismo, se realizaron 15 talleres de educación financiera sobre productos y servicios, alcanzando a más de 700 productores.
- Inclusión financiera para el personal de casas particulares. Se diseñó un paquete de productos financieros bonificado con el objetivo de promover la incorporación del segmento en el sistema financiero. Se abrieron 6.350 cuentas haberes, otorgando 223 tarjetas de crédito y 163 préstamos por un total de 24,1 millones de pesos.
- Asistencia especial al Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social y al Ministerio de Desarrollo Social en los procesos masivos de bancarización de beneficiarios de programas sociales.
- Tarjeta de crédito con requisitos flexibles para cartera social precalificada, con un límite de consumo equivalente a un salario mínimo vital y móvil a personas beneficiarias del Programa Potenciar Trabajo del Ministerio de Desarrollo Social y productores de la agricultura familiar.

Financial Education and Inclusion

Banco de la Nación Argentina *has promoted Financial Inclusion through access and strengthening of financial products, according to the needs and circumstances of each social segment. In this framework, the following measures have been implemented:*

- *Bancarization and credit assistance to family farmer producers registered with* ***Registro Nacional de la Agricultura Familiar, Campesina e Indígena*** *–RENAF– (National Registry of Family Farming). The total amount granted in loans to this segment amounted to ARS 12,7 million, including rebates for life insurance. Moreover, 15 workshops have been held on financial education on products and services for more than 700 producers.*
- *Financial Inclusion for housekeeping personnel. A package of financial products with a rebate was designed aimed at promoting the inclusion of such segment in the Financial System. 6,350 salary accounts were opened, with 223 credit cards and 163 loans being granted in the total amount of ARS 24,1 million.*
- *Special Assistance to the Ministry of Labor, Employment and Social Security and the Ministry of Social Development in the massive bancarization of beneficiaries of social welfare plans.*
- *Credit Card under flexible requirements for preapproved social portfolio, with a consumption limit equal to* ***minimum wage*** *for beneficiaries of* ***Program Potenciar Trabajo*** *of the Ministry of Social Development and family farming producers.*

Para el próximo ejercicio

En lo que respecta a préstamos personales, se prevé implementar el adelanto de haberes en forma no presencial, a fin de posicionarlo entre las principales líneas de otorgamiento; así como también desarrollar la precalificación centralizada de clientes de la cartera abierta, lo que permitirá una mejor fidelización de la misma. Por último, se analizará la implementación de una línea de crédito para la consolidación de deudas, préstamos en Tienda BNA y la continuidad de programas especiales con bonificaciones de tasa de interés.

For the upcoming fiscal year

As regards Personal Loans, the Bank expects to implement remote salary advances, in order to position such service among the main credit lines; as well as to develop the centralized customer preapproval of the open portfolio, which would increase customer loyalty. In addition, the Bank shall consider the implementation of a credit line for settlement debts, loans through BNA Store, and the continuity of special programs with interest rate rebates.

Se buscará promover el acceso al crédito productivo de la microempresa, a tasas competitivas mejorando la oferta de servicios asociados; incentivar la reciprocidad de productos y servicios asociados al cliente y a su negocio; promover el uso de canales electrónicos, digitales y auto gestionables que mejoren la experiencia del cliente y disminuyan costos operativos. Se trabajará para incrementar la cartera de comercios que operen con el Banco como entidad financiera principal, mediante la red de referentes y la oferta de productos y servicios ágiles.

Se potenciarán las prestaciones de la billetera BNA+ de manera de incrementar la cantidad de usuarios, continuar con las mejoras en el Home Banking, iniciar la implementación de más de 1.600 cajeros automáticos con destino al recambio por obsolescencia, refuerzo de lobbies de sucursales, nuevas posiciones extrabancarias donde se registran fugas de transacciones y poner en producción 6 nuevos cajeros móviles.

Se pondrá en marcha la financiación de microempresas asistidas crediticiamente mediante la nueva plataforma BNA Conecta, herramienta desarrollada por el **Banco de la Nación Argentina** para facilitar, potenciar negocios y mejorar la competitividad de las pymes, cuyo objetivo es vincular en un único espacio virtual al propio Banco, los productores de bienes y servicios y los clientes. Este portal electrónico facilitará a las empresas compradoras conocer nuevos proveedores a nivel nacional al tiempo que las compañías vendedoras podrán difundir su oferta de bienes y servicios en todo el país.

The Bank shall strive to promote access to productive credit for Microenterprises, with competitive rates, thus improving the offer of related services; to encourage reciprocity of products and services associated with customers and their business; to encourage the use of electronic, digital and self-managed channels, thus improving customer experience and reducing operating costs. The Bank will work to increase the portfolio of businesses that perform transactions with the Bank as their main financial institution, through the referral network and the offer of agile products and services.

BNA+ app features will be enhanced in order to increase the number of users, continue with the improvements in ***Home Banking****, start the implementation of more than 1,600 ATMs to be replaced due to obsolescence, reinforce branch lobbies, new non-banking facilities, and deployment of 6 new mobile ATMs.*

Credit financing for microenterprises will be launched through the new ***BNA Conecta*** *platform, a tool developed by* ***Banco de la Nación Argentina*** *to facilitate, boost business, and improve the competitiveness of SMEs, in order to link the Bank itself, producers of goods and services, and customers in a single virtual space. This electronic portal will enable purchasing companies to meet new suppliers nationwide, while selling companies will be able to disseminate their supply of goods and services throughout the country.*

FINANZAS

FINANCE

GESTIÓN FINANCIERA LOCAL

En diciembre de 2021 la cartera total de depósitos mostró un incremento del 62,7% con relación a diciembre de 2020 (medido en capitales promedio), alcanzando un total de 2.248.651 millones de pesos.

Los depósitos del sector público aumentaron un 77,6%, con un saldo promedio de 897.015 millones de pesos a diciembre de 2021. En tanto, el sector privado se incrementó pero en un porcentaje menor (53,9%) y un saldo promedio de 1.347.212 millones de pesos en el mismo mes.

Los préstamos totales, medidos en promedio, alcanzaron los 634.843 millones de pesos a diciembre de 2021 con un crecimiento interanual de 72,6%. Los préstamos al sector privado no financiero registraron para el mismo período un saldo de capital de 606.899 millones de pesos y un incremento del 78,4% (lo que representa una suba promedio de 266.723 millones de pesos). Estos préstamos han aumentado, principalmente a sola firma, documentos descontados, tarjetas de crédito, préstamos prendarios y personales.

Con relación a los préstamos al sector público, su saldo promedio presentó un aumento de 279 millones de pesos que representa una evolución interanual del 1,0%.

Como consecuencia del incremento de depósitos, sumado a la baja del encaje promedio que ha pasado de un nivel de 27,3% en diciembre de 2020 al 26,3% en diciembre de 2021, la capacidad prestable presentó una suba de 653.562 millones de pesos. Ello permitió aumentar los préstamos en 267.003 millones de pesos y la cartera de títulos públicos en 330.685 millones de pesos entre diciembre de 2020 y diciembre de 2021. Al mismo tiempo se lograron recuperar los excedentes de liquidez, que se han incrementado desde un nivel promedio de 228.851 millones de pesos en diciembre del 2020 a 358.172 millones de pesos en diciembre del 2021.

A partir de los excedentes de liquidez registrados en el período, se destacan el incremento del stock de pases con el BCRA por 72.810 millones de pesos y de Letras de Liquidez (Leliq) por 46.663 millones de pesos. En la composición de nuestra cartera de excedentes de liquidez ha incidido la normativa vigente, la que ha definido cupo máximo de inversión en Leliq.

Se han retomado las inversiones en call empresas, pasando de un saldo promedio mensual de 317 millones de pesos en diciembre de 2020 a 3.137 millones de pesos a diciembre de 2021.

Durante el período se efectuó el control y seguimiento de la operatoria con cupos fijados y se asignaron márgenes de cartera para las distintas líneas sujetas a límites por un total de 33.068 millones de pesos. Se administraron límites para operaciones afianzadas por sociedades de garantía recíproca, entre las que se destacan Garantizar SGR y FOGABA (Fondo de Garantías de Buenos Aires) con cupos de 40.000 millones de pesos y 4.000 millones de pesos, respectivamente. Se cobraron por intereses bonificados de organismos oficiales un total de 1.911 millones de pesos.

En lo que concierne a las inversiones, se han percibidos intereses por 1.521 millones de pesos y los aportes vigentes en fondos de riesgo de sociedades de garantía recíproca (SGR) ascendían al fin del período a 4.483 millones de pesos, lo que representó un aumento interanual del 35%.

Se mantienen actualizadas las tasas pasivas de los plazo fijo (no reguladas por el BCRA), a fin de ajustarlas a niveles de mercado y lograr competitividad en el sistema financiero.

Se administraron activos fiduciarios por 79.664 millones de pesos y 5,4 millones de dólares estadounidenses promedio mensual. Esto generó capacidad prestable derivada del monto de las inversiones que los fideicomisos han efectuado, siendo el saldo promedio de diciembre de 2021 de las imposiciones a plazo fijo en pesos de 57.986 millones de pesos, a plazo fijo en dólares estadounidenses de 2,2 millones, en cuotas partes del Fondo Común Pellegrini de 5.669 millones de pesos y en cauciones en Nación Bursátil S.A. de 684 millones de pesos.

Se han percibido ingresos en concepto de honorarios y expensas por los fideicomisos administrados, la suma de 102 millones de pesos. A su vez, el Banco 43,5 millones de pesos como beneficiario del ex FONAPYME.

Se continuó trabajando en la agenda de finanzas sustentables y su integración al negocio. Por tal motivo, la *Climate Bond Iniciative*[29], brindó un taller centrado en la revisión de la cartera crediticia del Banco, mapeando activos sostenibles y analizando datos para determinar la elegibilidad de los activos alineados con los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) del Acuerdo de Paris. Personal de distintas áreas de nuestra Entidad participó de los cursos de análisis de riesgos ambientales y sociales dictados por Iniciativa Financiera de la Organización de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI)[30].

Adicionalmente, con el fin de colaborar en el relevamiento, mapeo, identificación de certificaciones y verificaciones orientadas a la producción sostenible en la industria y servicios, se recibió asistencia técnica de la plataforma internacional *"Climate Helpdesk"* de la iniciativa *"Low Emission Development Strategies Global Partnership"* (LEDS GP).

Asimismo, el **Banco de la Nación Argentina** participó a través de la Zonal Resistencia, en el proyecto "Finanzas Sostenibles para el Norte de Argentina" financiado por el UK Pact – Green Recovery Challenge Fund[31]. El proyecto se enfoca en esa región por contar con gran biodiversidad y presencia de múltiples ecosistemas sensibles, y al mismo tiempo, fuertes necesidades de desarrollo económico y social. El objetivo del proyecto es generar oportunidades de financiamiento para actividades verdes e inclusivas a través del desarrollo de líneas de créditos sostenibles.

29. Organización global centrada en los inversionistas que moviliza los mercados de capital de deuda para soluciones climáticas a través de instrumentos financieros como bonos "verdes".

30. Asociación global establecida entre el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP) y más de 200 bancos, inversores y compañías de seguros. La UNEP FI busca involucrar al sector privado y al sector financiero para lograr mejoras en cuestiones medioambientales, indicando directrices básicas que deben seguir las instituciones para adherirse a los principios de sostenibilidad.

31. Programa de desarrollo de capacidades bajo el portafolio de Finanzas Climáticas Internacionales (International Climate Finance –ICF-) del Reino Unido.

LOCAL FINANCIAL MANAGEMENT

In December 2021, the total deposit portfolio showed increase by 62.7% as compared to December 2020 (measured in average principal amounts), reaching a total of ARS 2,248,651 million.

Public sector deposits increased by 77.6%, with an average balance of ARS 897,015 million as of December 2021. Meanwhile, private sector deposits also increased but by a smaller percentage (53.9%) with an average balance of ARS 1,347,212 million in the same month.

Total loans, on average, amounted to ARS 634,843 million as of December 2021 with an inter-annual growth by 72.6%. Loans to the non-financial private sector recorded for the same period a principal balance in the amount of ARS 606,899 million, showing increase by 78.4% (representing an average increase of ARS 266,723 million). These loans have increased, mainly pertaining to Unsecured Loans, Document Discount, Credit Cards, Pledges, and Personal Loans.

As regards public sector loans, the average balance increased in the amount of ARS 279 million, representing an inter-annual increase by 1.0%.

As a result of the increase in deposits, together with the decrease in the average reserve requirement from 27.3% in December 2020 to 26.3% in December 2021, the lending capacity increased by ARS 653,562 million. This resulted in increase in loans in the amount of ARS 267,003 million and in the government securities portfolio in the amount of ARS 330,685 million between December 2020 and December 2021. At the same time, liquidity surplus was recovered, increasing from an average of ARS 228,851 million in December 2020 to ARS 358,172 million in December 2021.

From the liquidity surplus recorded in the period, it is worth mentioning the increase in the stock of Repurchase Agreements with BCRA for ARS 72,810 million and in the stock of Liquidity Bills (Leliq) for ARS 46,663 million. The composition of our liquidity surplus portfolio has been influenced by current regulations, which have defined a maximum investment quota in Leliq.

*Investments in **call** companies have been resumed, going from a monthly average balance of ARS 317 million in December 2020 to ARS 3,137 million in December 2021.*

*During the period, the control and follow-up of operations with fixed quotas was carried out and portfolio margins were assigned for the different lines subject to limits for a total amount of ARS 33,068 million. Limits were allocated for operations guaranteed by mutual guarantee companies, including Garantizar SGR and FOGABA (**Fondo de Garantías de Buenos Aires**) with quotas for ARS 40,000 million and ARS 4,000 million, respectively. A total amount of ARS 1,911 million in interest rate rebates from government bodies was collected.*

As regards investments, interest income amounted to ARS 1,521 million and contributions to mutual guarantee companies (SGR) risk funds amounted to ARS 4,483 million at year-end, representing an inter-annual increase by 35%.

Time deposit rates (not regulated by the BCRA) were kept up to date in order to adjust them to market levels and achieve competitiveness within the Financial System.

Trust assets for ARS 79,664 million and USD 5.4 million were managed on average on a monthly basis. This resulted in lending capacity derived from investment made by the trust funds, with an average balance as of December 2021 of time deposits in ARS in the amount of ARS 57,986 million, time deposits in USD for USD 2.2 million, shares in the Pellegrini mutual fund for ARS 5,669 million, and surety bonds in Nación Bursátil S.A. for ARS 684 million.

Fee income and trust fees were collected from managed trusts in the amount of ARS 102 million. In turn, the Bank collected ARS 43.5 million as beneficiary of former FONAPYME.

*Work has continued as regards sustainable finance matters and integration thereof into business. For such purpose, a workshop was held under the **Climate Bond Initiative**[29] focused on the review of the Bank's loan portfolio, mapping sustainable assets and analyzing data to determine the eligibility of assets that meet the Sustainable Development Goals (SDGs) under the Paris Agreement. Personnel pertaining to different areas of the Bank participated in the environmental and social risk analysis training sessions provided by the United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI)[30].*

*Additionally, in order to cooperate in the survey, mapping, identification of certifications and verifications aimed at sustainable production in industry and services, technical assistance was provided by the "**Climate Helpdesk**" international platform of the "**Low Emission Development Strategies Global Partnership**" (LEDS GP) initiative.*

*In addition, **Banco de la Nación Argentina** participated, through the Resistencia Zonal Management, in the "Sustainable Finance for Northern Argentina" project financed by the **UK Pact – Green Recovery Challenge Fund**[31]. The project focuses on this region because it has great biodiversity and multiple sensitive ecosystems, as well as strong economic and social development needs. The objective of the project is to generate financing opportunities for green and inclusive activities through the development of sustainable credit lines.*

29. International organization that focuses on investors, working to mobilize global capital for climate action, through financial instruments, such as "green" bonds.

30. Global partnership established between the United Nations Environment Programme (UNEP) and more than 200 banks, investors, and insurers. UNEP FI seeks to engage the private sector and the financial sector in order to achieve improvements as regards environmental issues, by establishing basic guidelines to be followed by institutions in compliance with principles of sustainability.

31. A capacity-building program of the UK International Climate Finance (ICF).

Se mantuvo una activa participación en las comisiones técnicas del protocolo de finanzas sustentables de la industria bancaria argentina, liderando junto con el Banco Hipotecario y en colaboración con otros 11 bancos, la elaboración de una guía para el desarrollo de políticas de sostenibilidad en el sector bancario, la que tiene por objetivo brindar lineamientos básicos que permitan institucionalizar dicha política, propiciando un marco de actuación y definiendo buenas prácticas.

The Bank has actively participated in technical commissions of the sustainable finance protocol of the Argentine banking industry, leading, together with Banco Hipotecario and in cooperation with 11 other banks, the preparation of guidelines for the development of sustainable policies in the banking sector, aiming at providing basic guidelines to institutionalize this policy, providing a framework for action and establishing best practices.

Frente al desafío de diseñar y promover instrumentos económicos y financieros que faciliten las inversiones públicas y privadas hacia iniciativas que promuevan el desarrollo sostenible de nuestro país, y reconociendo que la transformación productiva para la sustentabilidad ambiental no es solo una cuestión de desarrollo sino también de estabilidad macroeconómica, el **Banco de la Nación Argentina** participa como miembro de la mesa técnica de finanzas sostenibles (MTFS) del Ministerio de Economía (MECON) junto a los principales actores públicos del sistema financiero argentino. Se busca formular una estrategia nacional de finanzas sostenibles que permita identificar alternativas para movilizar los recursos necesarios para canalizar inversiones públicas y privadas que contribuyan a alcanzar objetivos económicos y sociales en el marco de la agenda 2030 de las Naciones Unidas y sus ODS, incluyendo las metas de mitigación y adaptación al cambio climático en línea con los compromisos asumidos por el país en el Acuerdo de París.

*Faced with the challenge of designing and promoting economic and financial instruments that facilitate public and private investments towards initiatives that promote the sustainable development of our country, and recognizing that productive transformation for environmental sustainability is not only a matter of development but also of macroeconomic stability, **Banco de la Nación Argentina** participates as a member of the sustainable finance technical roundtable (MTFS) of the Ministry of Economy (MECON) together with the main public players of the Argentine Financial System. The objective is to establish a national sustainable finance strategy to identify alternatives to allocate the necessary resources to channel public and private investments that contribute to achieve economic and social goals within the framework of the United Nations 2030 agenda and SDGs, including the goals of mitigation and adaptation to climate change in line with the obligations undertaken by Argentina under the Paris Agreement.*

GESTIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL

Durante el transcurso del período se continuó administrando las garantías otorgadas al BCRA por operaciones con Brasil bajo el convenio de crédito recíproco ALADI (Asociación Latinoamericana de Integración) 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). A su vez, se adecuaron las garantías por la reestructuración de deuda de Austral Líneas Aéreas, avalada por nuestro Banco por importaciones efectuadas en el marco del Convenio ALADI por un total de 165 millones de dólares estadounidenses con vencimiento final en septiembre de 2023.

A lo largo del año, el Banco mantuvo en el exterior participación en el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX) por un total de 1,4 millones de dólares estadounidenses, entre acciones comunes clases "A", "B" y "E", siendo el principal tenedor de acciones clase "A" con el 16,5% del total de las mismas. Esto nos permitió contar con un miembro de nuestro Banco en el Directorio de esa Entidad.

La valoración accionaria al 31/12/21 fue de 22,8 millones de dólares estadounidenses y el monto de dividendos percibidos a lo largo del año fue de 1,3 millones de dólares estadounidenses.

INTERNATIONAL FINANCIAL MANAGEMENT

During the period, guarantees granted to BCRA in the framework of the Reciprocal Payments and Credits Agreement with Brazil (ALADI – Latin American Integration Association) under the Bicentennial Productive Financing Program and guarantees granted to Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) under the Regional Economies Competitiveness Program (PROCER) have continued to be managed. In addition, guarantees for debt restructuring of Austral Líneas Aéreas, guaranteed by our Bank for imports made under the ALADI Agreement for a total amount of USD 165 million, were adjusted with final maturity in September 2023.

During the year, the Bank held a total interest of USD 1.4 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.

The value of the shares as of 12/31/21 amounted to USD 22.8 million and dividends received during the year amounted to USD 1.3 million.

RIESGO COMERCIAL

COMMERCIAL RISK

En el período, el objetivo principal fue mantener el continuo acompañamiento a nuestros clientes, especialmente en el recupero financiero de pymes y familias. Para lo cual se readecuaron los programas de refinanciación de deudas, ofreciendo planes diferenciales adaptables a las capacidades financieras, con plazos y tasas de interés acordes a cada cliente, a fin de mitigar el impacto económico generado por el incremento de los ratios de morosidad del Banco, que aumentaron debido a la emergencia sanitaria.

During the period, the main objective was to maintain continuous support to our customers, especially as regards the financial recovery of SMEs and families. For this purpose, debt refinancing programs were readjusted, offering differential plans adaptable to the financial conditions, with terms and interest rates according to each client, in order to mitigate the economic impact generated by the increase in the Bank's delinquency ratios, which have increased due to the health emergency.

Se llevaron a cabo tareas tendientes al control de la mora, contemplando la gestión de acciones preventivas y de recuperación de deudas en todos sus estadios, agregando el segmento de premora o mora temprana. En tal sentido, en marzo de 2021 se implementó un sistema de gestión de cobranzas, el cual viene siendo monitoreado con el objetivo de extenderlo en la red de sucursales.

The Bank has performed tasks aimed at controlling delinquency levels, considering the application of preventive measures and recovery of debts in all stages, adding the pre-delinquency or early delinquency segment. In such sense, in March 2021 a collection management system was implemented, which is being monitored with the purpose of extending it to the branch network.

En lo que hace a los deudores del segmento empresas, se continuó con la gestión y control integral de la cartera. Dentro de este contexto, se lograron resultados positivos que se han evidenciado principalmente en el reordenamiento y refinanciación de clientes.

With respect to corporate debtors, integral management and control of the portfolio continues. Within this context, positive results were achieved, which have been evidenced mainly in reorganization and refinancing for customers.

En lo referido al recupero de deuda de Banca Personas, luego de extinguida la vigencia de las normas para el tratamiento de deudores afectados por emergencia sanitaria, tales como las prórrogas de vencimientos[32] y modificación del régimen de clasificación de deudores[33], se presentó un nuevo escenario que requirió profundizar acciones de recupero de clientes morosos basadas principalmente en el "Programa de regularización de clientes en situación de morosidad".

As regards debt recovery in the Individual Banking segment, upon expiration of standards for classifications debtors affected by the health emergency, such as maturity extensions[32] and modification of the debtor's classification system[33], a new scenario arose requiring further action to recover from delinquent customers, based mainly on the "Program for regularization of delinquent customers".

Los préstamos hipotecarios para la adquisición, construcción, refacción y/o ampliación de vivienda única y de ocupación permanente en UVA mostraron una coyuntura compleja que requirió un tratamiento especial que consistió en suspender el inicio de acciones de cobro hasta el 31/12/2021 y otras medidas tendientes a regularizar la situación de morosidad de este segmento.

Mortgage loans for the acquisition, building, and/or repair of housing for only and permanent residence in UVA showed a complex situation requiring special treatment which consisted in suspending collection until 12/31/2021 and other measures aimed at regularizing the situation of this segment.

Producto de la situación recesiva y los efectos de la emergencia por COVID-19, se notó un incremento de la cartera de concursos y quiebras, habiendo pasado de concursar 1.326 clientes por un monto total de 33.986 millones de pesos en diciembre de 2020 a 1.456 deudores por un monto de 53.641 millones de pesos a diciembre de 2021, dentro de los cuales se encuentra el importante concurso perteneciente a la empresa Vicentín SAIC.

As a result of recession and the effects of the COVID-19 pandemic, increase is observed in the insolvency and bankruptcy portfolio, going from 1,326 customers under insolvency proceedings for a total amount of ARS 33,986 million in December 2020 to 1,456 debtors for ARS 53,641 million as of December 2021, insolvency proceedings pertaining to Vicentín SAIC being most relevant.

32. Comunicación "A" BCRA 6942, 6949 y conexas.

33. Comunicación "A" BCRA 6938.

32. BCRA Communication "A" 6942, 6949 and related regulations.

33. BCRA Communication "A" 6938.

Respecto al riesgo del crédito, los mayores esfuerzos se destinaron al análisis, seguimiento y gestión de los principales clientes de cada unidad de negocios, realizando controles mensuales, midiendo el riesgo en función de la concentración de las deudas por sector de actividad y sub-actividad, evaluando la calidad de la cartera y la composición de las líneas de crédito, cuyo objetivo está orientado a medir el riesgo de crédito por sector y lograr minimizar el riesgo comercial subyacente.

With respect to credit risk, efforts were made as regards analysis, follow-up and management of the main customers of each business unit, performing monthly controls, measuring risk based on the concentration of debts by activity and sub-activity, evaluating the quality of portfolio and the composition of the credit lines, with the objective of measuring credit risk by sector and minimizing the underlying commercial risk.

A fin de impulsar las líneas de crédito con destino a inversiones productivas, se introdujeron cambios que simplificaron el análisis de los proyectos de inversión con el propósito de brindar dinamismo a la gestión.

In order to promote credit lines for productive investment, changes were introduced to facilitate the analysis of investment projects in order to make management thereof more dynamic.

Se continuó dirigiendo y coordinando las actividades de apoyo técnico en lo relativo tasaciones y verificación de inmuebles, bienes y productos gravados con prenda o hipoteca y validaciones de los activos fijos afectados al uso, en desuso y adquiridos en defensa del crédito.

The Bank continued directing and coordinating technical support activities related to appraisals and verification of real estate, pledged or mortgaged goods and products, and assessment of fixed assets for use, abandoned property, and assets received as collateral.

Para los 50 principales clientes de cartera activa del Banco se implementó un programa de seguimiento que abarca todos los aspectos crediticios y normativos exigidos por el ente rector.

A follow-up program was implemented for the Bank's 50 main lending portfolio customers, covering all credit and regulatory requirements of the controlling body.

Se trabajó de forma permanente en la creación, mantenimiento, seguimiento, actualización y análisis de las variables que inciden en el funcionamiento de los modelos de decisión crediticia. Esto permitió agilizar, estandarizar y automatizar los procesos de análisis crediticio, admitiendo la asistencia en líneas a clientes de diversos sectores económicos afectados por la pandemia a través del ingreso de solicitudes por el portal de nuevas líneas de crédito implementadas conjuntamente con distintos organismos gubernamentales.

The Bank has worked on the establishment, maintenance, follow-up, updating and analysis of the variables affecting the operation of the credit decision-making models; thus enabling to streamline, standardize and automate credit analysis processes, approving credit assistance to customers from different economic sectors affected by the pandemic through the entry of applications through the new credit lines portal implemented jointly with different governmental agencies.

En relación a la cantidad de consultas efectuadas en los distintos modelos de decisión crediticia vigentes, tanto en la red de sucursales como en la página web del Banco, durante el año se canalizaron 1,2 millones de solicitudes, un 90,4% superior en comparación al ejercicio anterior.

As regards the number of inquiries made through the different credit decision-making models in place, both in the branch network and through the Bank's website, 1.2 million applications were processed during the year (90.4% higher than in the previous fiscal year).

Los objetivos para el siguiente año son continuar con los planes de facilidades para el recupero de la cartera morosa, adaptándolos a la actividad del país, de modo tal que permita a los clientes la reinserción económica y una mejora de los ratios de morosidad del Banco. A su vez, se proyecta implementar nuevos modelos de decisión que permitan automatizar las evaluaciones crediticias para los segmentos de mipymes y microfinanzas.

Objectives for the upcoming year are as follows: to continue with the plans for recovery of the irregular portfolio, adapting them to the country's activity, in such a way as to allow economic recovery of customers and improvement as regards the Bank's delinquency ratios. In addition, the Bank intends to implement new decision-making models to automate credit evaluations for the MSME and Microfinance segments.

POLÍTICA DE CRÉDITO

CREDIT POLICY

En el período se desarrollaron y propusieron al Directorio distintas líneas de crédito comerciales y personales, incluyendo la tasa de interés definida por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO)[34] enmarcándolas en el cumplimiento de las leyes y normas vigentes que rigen el funcionamiento del sistema financiero local.

During the period, various commercial and personal credit lines were developed and proposed to the Board of Directors, including the interest rate defined by the Asset and Liability Management Committee (ALCO)[34], in compliance with the laws and regulations in force governing the operation of the local Financial System.

Durante el período se habilitaron 47 nuevas reglamentaciones crediticias. También se realizaron propuestas de facultades para los distintos niveles de crédito en función de las necesidades y la adecuación de garantías vigentes aceptadas por el Banco, como la inclusión de nuevas.

During the period, 47 new credit regulations were authorized. Proposals were made as regards lending authorities at the different levels based on the needs and the adequacy of guarantees accepted by the Bank, and the incorporation of new ones.

Se gestionaron programas de crédito a partir de las pautas definidas por las áreas comerciales para organismos nacionales, provinciales o municipales y empresas del sector privado. A su vez, se participó en la definición de programas de crédito en coparticipación con organismos nacionales e internacionales elaborando las normas de crédito de carácter especial.

Credit programs were implemented based on guidelines defined by the commercial areas for national, provincial, or municipal bodies and private-sector companies. In turn, the Bank took part in the definition of credit programs in coparticipation with national and international organizations, establishing special credit standards.

Se coordinaron las actividades para la negociación, determinación de programas y la administración de los créditos cofinanciados y proyectos especiales de financiamiento provenientes de organismos nacionales e internacionales, entre las que cabe destacar:

Activities relating to the negotiation, determination of programs and administration of cofinanced credits and special financing projects from national and international organizations were coordinated, including as follows:

- Se liberaron hipotecas de préstamos hipotecarios de acceso inmediato, Tiavi I, II, III y Ex Combatientes de Malvinas.
- Se administró el convenio "Créditos a Empresas" (CAE) entre el **Banco de la Nación Argentina** y la Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnología (ANPCyT).
- Se administró el convenio entre el **Banco de la Nación Argentina** y BICE Fideicomisos S.A. (Ex Nación Fideicomisos S.A.) para la instrumentación de créditos otorgados a través del Fondo para el Desarrollo Económico Argentino (FONDEAR).
- Se realizaron 2.869 consultas a la Asociación de Industrias Metalúrgicas de la República Argentina (ADIMRA), con la finalidad de brindar asistencia en el marco del régimen de inversión productiva.
- Se administró el convenio con la Secretaria de la Pequeña y Mediana Empresa y los emprendedores dependiente del Ministerio de Desarrollo Productivo sobre el Programa Global de Crédito para la Micro y Pequeñas Empresas (FONDyF).

- *Immediately available mortgage loans, Tiavi I, II, III and Malvinas war veterans were released.*
- *The "Credits to Companies" (CAE) agreement between the **Banco de la Nación Argentina** and the National Agency for the Promotion of Science and Technology (ANPCyT) was implemented.*
- *The agreement between **Banco de la Nación Argentina** and BICE Fideicomisos S.A. (former Nación Fideicomisos S.A.) was implemented for the formal implementation of credits granted through the Financial and Administration Trust Fund named "Fondo Para el Desarrollo Económico Argentino" (FONDEAR).*
- *2,869 enquiries were made to the Association of Metallurgical Industries of the Republic of Argentina (ADIMRA), in order to provide assistance within the framework of the Productive Investment regime.*
- *The agreement with the Secretariat for Small and Medium-sized Businesses and Entrepreneurs pertaining to the Ministry of Productive Development on the Global Credit Program for Micro and Small Enterprises (FONDyF) was implemented.*

34. Su propósito es el análisis y la gestión financiera y comercial del Banco, con una visión estructural, en todo lo referido a la determinación de tasas, monedas y plazos de operaciones activas y pasivas, como también asegurar el cumplimiento de las regulaciones del BCRA, el control y monitoreo de los riesgos y la contribución a resultados. Lo conforman miembros del Directorio, Gerencia General y funcionarios de primera línea de las áreas con incumbencia en el tema.

34. Its purpose is the analysis and financial and business management of the Bank, focusing on its structure, as regards all matters relating to the determination of rates, currencies, and terms of lending and borrowing transactions, as well as assurance of compliance with BCRA regulations, control and monitoring of risks and contribution to results. It is made up of members of the Board of Directors, General Management, and senior officers pertaining to relevant areas.

EXPERIENCIA DEL CLIENTE

CUSTOMER EXPERIENCE

En el 2021 fue creada la unidad organizativa "Experiencia del Cliente", teniendo a su cargo las funciones relacionadas con el monitoreo del negocio, atendiendo las necesidades de los clientes, generando nuevos conceptos y estimulando una mejora continua respecto al modelo de atención. Se define a la experiencia del cliente como el producto de las percepciones que tiene un cliente luego de interactuar racional, física, emocional y/o psicológicamente con el Banco. Esta percepción afecta los comportamientos del cliente y genera recuerdos que impulsan o no su lealtad, con el consecuente impacto en el negocio.

Se comenzó a trabajar desde la perspectiva de la experiencia del cliente a los fines de detectar y promover mejoras de productos, servicios o procesos. Se realizaron encuestas a los clientes atendidos en las plataformas de contacto y a los colaboradores internos a través del Programa *VOC (Voice of the Customer* por sus siglas en inglés), que busca recopilar la opinión de los clientes, analizar los datos, distribuirlos y tomar decisiones acertadas para mejorar su experiencia.

Se han utilizado herramientas de escucha de comentarios en redes sociales, encuestas y reclamos para la elaboración del mapa de experiencia del cliente *CJM (Customer Journey Map)*[35].

Se implementaron tableros y plataformas de contacto a fin de monitorear los niveles de satisfacción y la calidad del servicio por medio de los programas de experiencia del cliente *NPS (Net Promoter Score*[36]) y resolución al primer contacto *FCR (First Contact Resolution*[37]).

Con el fin de generar una cultura institucional centrada en el cliente, se llevó adelante el proyecto de modelo de relacionamiento para implementar mejoras en la red sucursales y en el centro de atención al cliente, brindando una visión integral del usuario, registrando todas las interacciones que estos tengan con el Banco y generando una herramienta de gestión.

Para promover la transformación digital del proceso de comercialización, se trabajó con la carga y aprobación de solicitudes de productos, en las sucursales y en el centro de contacto, a través de una única plataforma, dinamizando el procedimiento.

In 2021, the "Customer Experience" unit was created, being in charge of duties relating to monitoring of business, meeting customer needs, generating new concepts and promoting continuous improvement regarding the customer service model. Customer experience is defined as the customers' perception of their rational, physical, emotional, and/or psychological interaction with the Bank. Such perception affects customer's behavior and generates memories that strengthen their loyalty or not, with the consequent impact on the business.

The Bank is working from the perspective of customer experience in order to detect and promote improvements in products, services or processes. Surveys have been conducted among customers who received in-person assistance and to internal collaborators through the VOC (Voice of the Customer) Program, which seeks to obtain insight on customers' opinion, analyze and distribute data, and make the right decisions to enhance customer experience.

Tools for reviewing comments on social media, enquiries and complaints have been used to prepare the CJM (Customer Journey Map[35]*).*

Dashboards and contact platforms have been implemented to monitor satisfaction and service quality levels through the NPS (Net Promoter Score[36]*) and FCR (First Contact Resolution*[37]*) customer experience programs.*

In order to generate an institutional culture focused on customers, the relationship model project has been implemented to make improvements in the branch network and in the customer service center, providing an overview of users, recording all their interactions with the Bank and generating a management tool.

To promote the digital transformation of the marketing process, work has been done as regards the submission and approval of applications for products, at branches and the contact center, through a single platform, thus streamlining the procedure.

35. CJM es una herramienta que permite identificar y plasmar en un mapa visual el recorrido que realiza el consumidor durante el proceso de relacionamiento con la organización.

36. El *NPS* es un sistema y un indicador para medir la satisfacción y lealtad del cliente.

37. El FCR es un indicador muy usado para analizar el desempeño de un centro de contacto. Se trata de una tasa que mide si el problema de un cliente ha sido resuelto en el primer contacto con un equipo de asistencia dentro de un call center.

35. CJM is a tool that enables to identify and depict the stages customers go through when interacting with an entity.

36. NPS is a system and an indicator to measure customer satisfaction and loyalty.

37. FCR is a widely used indicator to analyze the performance of a contact center. It is a rate that measures whether customer queries are solved during the first interaction with the customer assistance team in a Call Center.

En cuanto el manejo de reclamos, se trabajó en la mitigación de los principales motivos, especialmente en los relacionados con tarjetas de crédito, simplificando los procesos para el tratamiento ágil y la automatización de respuesta, con avisos de alerta a través de los canales digitales. A través de los distintos canales de comunicación habilitados se registraron en el Registro Centralizado de Consultas y Reclamos (RCCR) un total de 310.934 reclamos y 185.810 consultas.

Se implementó el plan estratégico de metodologías ágiles, el cual promueve la formación de expertos con las competencias y aptitudes necesarias para ayudar a las personas en la adopción de la mentalidad ágil, permitiendo comprender los principios y valores de las mismas que permitan adaptar la forma de trabajo, consiguiendo flexibilidad e inmediatez en la respuesta de acuerdo a las circunstancias. Este plan fomenta el trabajo en equipo y la comunicación entre las distintas áreas, con orientación al cliente y la entrega de valor. Cabe destacar que, en esta primera etapa, se llevó adelante la capacitación de 53 sucursales con plataforma de contacto y se acompañó en la implementación y entrenamiento en la zonal Congreso y la sucursal Plaza de Mayo.

En el siguiente período se trabajará para avanzar en la implementación definitiva de la plataforma de contacto en las sucursales y a su vez, se buscará desarrollar un modelo de atención homogéneo en todos los canales, estableciendo la gestión del ciclo de vida del cliente, generar una cultura institucional que priorice la experiencia del cliente, detectar aquellos aspectos más valorados por nuestros clientes para potenciarlos en la búsqueda de la fidelización y establecer un programa para convertir clientes detractores en promotores.

Regarding the handling of claims, the Bank is working to mitigate their main reasons, especially those related to credit cards, simplifying processes for easy treatment and response automation, with alerts through digital channels. Through the different communication channels enabled, a total of 310,934 claims and 185,810 queries have been recorded in the Centralized Registry of Queries and Claims (RCCR).

The strategic plan for agile methodologies has been implemented, which promotes training of experts with the necessary skills and abilities to help people adopt an agile mentality, allowing them to understand their principles and values in order to adapt the way of working, achieving flexibility and immediacy in response according to the circumstances. Such plan promotes teamwork and communication among the different areas, it is customer-oriented and delivers value. It should be noted that, in this first stage, training was conducted at 53 branches with a contact platform, and support was provided in the implementation and training at Congreso Zonal branch and Plaza de Mayo Branch.

In the upcoming period, the Bank shall strive to make progress in the final implementation of the contact platform at branches and, in addition, it shall seek to develop a homogeneous service model in all channels, establishing the management of the customer life cycle, generating an institutional culture that prioritizes customer experience, detecting such aspects that are most valued by our customers in order to enhance them in our pursuit of customer loyalty and establishing a program to turn detractors into promoters.

RED DE SUCURSALES EN EL PAÍS

BRANCH NETWORK IN THE COUNTRY

En este período el **Banco de la Nación Argentina** desarrolló sus actividades a través de 758 filiales en el país, incluida casa central.

Banco de la Nación Argentina has performed its activities during the fiscal year through its 758 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	223		208	1	5		9
CABA	79	1	72		1		5
Catamarca	20		14		2	3	1
Chaco	20		19				1
Chubut	9		9				
Córdoba	86		77		2		7
Corrientes	18		18				
Entre Ríos	28		27		1		
Formosa	6		6				
Jujuy	7		6		1		
La Pampa	14		14				
La Rioja	13		13				
Mendoza	52		50		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		71		1		1
Santiago Del Estero	8		8				
Tierra Del Fuego	2		2				
Tucumán	13		13				
TOTAL PAÍS/ TOTAL COUNTRY	**758**	**1**	**707**	**1**	**16**	**3**	**30**

RELACIONES LABORALES Y GESTIÓN DEL TALENTO

LABOR RELATIONS AND TALENT MANAGEMENT

Al cierre de diciembre de 2021 la dotación del Banco en el país alcanzó los 17.608 agentes, conformada por 17.358 en la planta permanente, 54 en planta temporaria, 10 en Directorio y 186 en el exterior, lo que representó una disminución de 32 agentes respecto al período anterior.

As of closing in December 2021, the Bank's staff in the country reached 17,608 employees, consisting of 17,358 permanent and 54 temporary employees, 10 members of the Board of Directors and 186 employees stationed abroad, which represented a decrease by 32 members of staff as compared to the previous period.

Con respecto a la selección interna de personal se aplicaron diversas políticas, procesos y herramientas que le permitieron a la Institución contar con personal capacitado, productivo y flexible, acorde a la exigencia del mercado financiero actual y asegurando la cobertura de vacantes en los diferentes puestos y posiciones. Se han realizado 45 concursos internos dando cobertura de esta manera a vacantes estratégicas. Paralelamente, se han analizado y dado respuesta a 1.274 solicitudes de traslado realizadas por el personal de la Institución. En cuanto a selección externa, se han incorporado en el transcurso del año 455 nuevos empleados, lo que ha sido el resultado de la evaluación de más de 1.100 perfiles en función a las necesidades planteadas. A su vez, se trabajó en mejorar la herramienta de carga de *curriculums vitae* en la página *web* del Banco y su respectivo motor de búsqueda.

With regard to recruitment of personnel, various policies, processes and tools have been applied that allowed the Institution to have trained, productive, and flexible personnel, according to the demands of the current financial market and to cover vacancies in the different areas. 45 internal competitions have been carried out thus covering strategic vacancies. At the same time, 1,274 transfer requests made by members of personnel of the Institution have been analyzed and responded to. In terms of external recruitment, 455 new employees have been onboarded during the year, after having evaluated more than 1,100 profiles according to the needs. In turn, work has been done to improve the tool to upload resumes to the Bank's website and its search engine.

Respecto de la comunicación interna, se continuó en el camino trazado construyendo puentes entre las personas y la organización, resaltando los valores que nos unen, desarrollando políticas, estrategias y programas a través de nuevos canales, campañas, notas de interés, videos, seguidores y suscriptores.

Regarding internal communication, the Bank has continued on the same path by building bridges between people and the organization, highlighting the values that unite us, developing policies, strategies and programs through new channels, campaigns, articles, videos, followers and subscribers.

Se diseñó un nuevo proyecto para modificar los procesos de evaluación de desempeño y potencial del personal, incluyendo el relevamiento de necesidades de capacitación y *feedback* junto a un mecanismo de evaluación por objetivos, los cuales serán propios de cada área según los lineamientos que desean proyectar en su personal. Este cambio tiene como objetivo lograr que las evaluaciones demuestren información de calidad para la toma de decisiones en el desarrollo de las personas.

A new project has been designed to change the performance and potential of personnel evaluation processes, including the survey of training and feedback needs together with an evaluation by objectives mechanism, which will be specific to each area according to the guidelines each area wishes to communicate to its staff. Such change aims at ensuring that evaluations show quality information for decision-making as regards the development of people.

A través del Instituto de Capacitación Malvinas Argentinas (ICMA), se realizaron capacitaciones en el marco de los programas de formación, entrenamientos, actualizaciones y cursos según necesidades detectadas, además de cursos externos y posgrados. De esta manera, se brinda capacitación a todo el país con el objetivo de planificar y sistematizar el proceso de aprendizaje organizacional, para contribuir al crecimiento y fortalecimiento del capital humano. En este marco, se llevaron adelante 50.027 participaciones cumpliéndose los objetivos fijados.

Through the Malvinas Argentinas Training Institute (ICMA), training was provided within the framework of training programs, updates and courses according to the needs detected, as well as external and postgraduate courses. In this way, training is provided throughout the country, with the purpose of planning and systematizing the learning process within the organization in order to contribute to the growth and strengthening of human capital. In this context, 50,027 training sessions have been held, meeting the objectives established.

En lo que se refiere al bienestar laboral se logró optimizar el tratamiento de los reportes recibidos por el canal de la línea ética, incorporando y mejorando permanentemente las encuestas de clima laboral como herramienta sustancial dentro de las metodologías de abordaje.

*As regards well-being at the workplace, the Bank has been able to optimize treatment of reports received through **línea ética** (ethics line), continuously incorporating and improving the surveys on work environment as a substantial tool within the methodologies to address such matters.*

En lo que respecta al servicio administrativo y social, se prestó asistencia en materia de salud otorgando 87 fondos solidarios por un total de 8,6 millones de pesos. Se realizó una erogación de 5,3 millones de pesos con destino a la compra de material de estudio para los hijos de agentes de la Institución en edad escolar. A su vez, se acompañó a 13 clubes, afectados por la suspensión de actividades generado por la emergencia sanitaria otorgando 5,7 millones de pesos en ayuda económica y 7,1 millones de pesos para obras de reacondicionamiento de instalaciones.

With regard to administrative and social services, health assistance has been provided by means of 87 solidarity funds for a total amount of ARS 8.6 million. Disbursements have been made amounting to ARS 5.3 million for the purchase of supplies for the children of employees of the Institution of school age. In addition, assistance has been provided to 13 clubs affected by the suspension of activities due to the health emergency, granting ARS 5.7 million in economic aid and ARS 7.1 million for works for reconditioning of facilities.

Respecto a los préstamos hipotecarios para la vivienda al personal, se han puesto en marcha los nuevos procedimientos que permitieron mayor agilidad y eficiencia. Así se canalizaron 553 solicitudes de empleados de los cuales se han otorgado 415 preacuerdos por la suma de 979 millones de pesos y se han escriturado 104 créditos por la suma de 242 millones de pesos.

Regarding Mortgage Loans for Housing for the personnel of the Institution, new procedures have been implemented allowing greater agility and efficiency. Thus, 553 applications from employees have been processed, out of which 415 agreements have been preapproved in the amount of ARS 979 million and 104 deeds have been executed for ARS 242 million.

En cuanto a la asistencia médica y social ante la emergencia sanitaria, se trabajó en forma activa para la adopción de medidas urgentes, siguiendo los lineamientos de organismos internacionales, nacionales, locales y comités de expertos. Se elaboraron protocolos y circulares tanto con medidas sanitarias preventivas como para el manejo de casos y nuevos modos de trabajo para los empleados que prestan servicios en forma presencial. Se realizó el seguimiento de casos de COVID-19 con internación y contacto estrecho y se coordinaron testeos serológicos en domicilios de empleados. También se coordinó la recolección y disposición final de residuos descartables con probables contenidos patológicos de casa central y sucursal Plaza de Mayo.

As regards medical and social assistance in the context of the health emergency, the Bank has worked actively to adopt urgent measures, following the guidelines established by international, national, and local organizations and expert committees. Protocols and communications have been developed covering both preventive measures and management of cases and new ways of working for employees who provide in-person services. Follow-up has been conducted of COVID-19 cases, including hospitalization and close contact and serology tests have been coordinated at the domicile of employees. The collection and final disposal of pathological waste has also been coordinated at Head Office and Plaza de Mayo Branch.

Se llevó a cabo la atención interdisciplinaria de pacientes con consumo problemático, violencia laboral o violencia de género.

Interdisciplinary care of patients facing problematic consumption, workplace violence or gender-based violence has been implemented.

Continuando con el proyecto edificio de casa central/sucursal Plaza de Mayo cardioprotegido, se realizó el control de los equipos DEA (desfibrilador externo automático). Como parte de la expansión del mismo a la red de sucursales, se equiparon con estos equipos 372 puntos de atención y se capacitaron a 1.611 agentes para su uso y reanimación cardiopulmonar (RCP). A su vez, se comenzó con el proyecto radiología sustentable que implica la suspensión definitiva de uso de líquidos reveladores de radiografías pasando totalmente al sistema digital. Se confeccionaron campañas de prevención y promoción de salud en la intranet del Banco.

Continuing with the cardiac-protected facilities project at Head Office / Plaza de Mayo Branch, control has been performed of the automated external defibrillators (AED). As part of the expansion to the branch network, 372 points have been supplied with such equipment and 1,611 employees have been trained on use thereof and on cardiopulmonary resuscitation (CPR). At the same time, a sustainable radiology project has been put in place implying the definitive suspension of the use of chemicals used for x-ray development, turning to the digital system completely. Health prevention and promotion campaigns have been carried out on the Bank's intranet.

Se registraron 595 casos de accidentes y enfermedades profesionales. El 93,3% se corresponden con casos de COVID-19 aceptados por la aseguradora de riesgos del trabajo (ART) como enfermedad profesional no listada. El 7,7% de los restantes casos se corresponden con accidentes de trabajo, accidentes *in itinere* y enfermedades profesionales listadas.

595 cases of accidents and occupational diseases have been recorded; 93.3% thereof correspond to COVID-19 cases considered by the Labor Risk Insurer (ART) as an unlisted occupational disease and the remaining 7.7% corresponds to accidents at work and occupational diseases listed.

Se han visitado 54 sucursales con el fin de inspeccionar el mantenimiento de las condiciones de higiene y seguridad. Del mismo modo, se realizaron prácticas de simulacro de evacuación en sucursales y casa central.

Onsite inspections have been made at 54 branches in order to examine maintenance of hygiene and safety conditions. In addition, evacuation drills have been conducted at branches and Head Office.

Para el siguiente período se proyecta continuar con los procesos transparentes y efectivos de selección interna y externa, creando las condiciones necesarias para dotar a cada puesto con los recursos idóneos, propiciando y manteniendo la carrera bancaria y aprovechando al máximo el potencial y las capacidades existentes para ofrecer nuevos desafíos al personal, favoreciendo una activa participación en su crecimiento y desarrollo de carrera.

For the upcoming period, the Bank plans to continue with the transparent and effective internal and external recruitment processes, creating the necessary conditions to fill each position with the appropriate resources, promoting and maintaining the banking career, making the most of the potential and existing capabilities, facing the staff with new challenges and favoring active participation in their growth and career development.

Poner en funcionamiento la nueva evaluación del desempeño donde también se estimará el potencial y se relevarán necesidades de capacitación y respuestas. Junto al ICMA, se incorporará una nueva sección en el examen que hará foco en conocimientos del sistema bancario y financiero. Se llevará adelante un proyecto a fin de utilizar la red social "LinkedIn" como herramienta de detección de talentos para posiciones estratégicas de la Institución.

A new performance evaluation shall be put in place under which potential and training needs and responses will also be considered. Working together with ICMA, a new section will be added to the examination, which will focus on knowledge on the banking and financial system. A project will be implemented in order to use the social network "LinkedIn" as a talent detection tool to fill strategic positions within the Institution.

Se diseñará un nuevo plan de capacitación con el fin de contribuir al crecimiento organizacional, planificando y sistematizando su aprendizaje. Asimismo, se identificará y gestionará el entrenamiento de las nuevas generaciones de líderes, aportando a su desarrollo a través de programas formativos y de actualización.

A new training plan will be designed in order to contribute to the growth of the institution, planning and systematizing learning. In addition, training of new generations of leaders shall be identified and managed, contributing to their development through training and updating programs.

Se prevén dictar cursos a distancia de RCP y uso de DEAs a través de la plataforma virtual del ICMA, así como también simulacros de evacuación.

The Bank plans to teach courses through the ICMA virtual platform, regarding CPR and the use of AEDs, as well as evacuation drills.

ADMINISTRACIÓN

ADMINISTRATION

Como principal hito en cuanto compras y contrataciones del **Banco de la Nación Argentina** se cuenta con un nuevo régimen que busca modernizar, agilizar y digitalizar todos los procesos licitatorios, como así también la inscripción y el mantenimiento del registro de proveedores. Para su implementación se trabajó en nuevos procesos, normas y estructuras necesarias. Se estima que su puesta en marcha se realizará en el siguiente período.

En cuanto a la distribución de numerario, en este período las necesidades de efectivo se acrecentaron de forma histórica, lo que se tradujo en una mayor demanda de billetes y volumen a transportar. Por tal razón se adoptaron estrategias que permitieron cumplir en tiempo y forma con las necesidades de las sucursales.

Las solicitudes a otras entidades tuvieron un incremento del 35% y hubo un notable crecimiento de los retiros en las agencias regionales, con un aumento del 51% respecto al período anterior. De todas formas, resultó insuficiente y muchas sucursales del interior debieron contratar transportadoras de caudales para retirar numerario del BCRA, estos retiros aumentaron un 13% y las remesas a sucursales experimentaron un incremento del 35%. Es de destacar que estos crecimientos toman como base el año 2020 cuando el retiro de numerario fue particularmente alto.

Ante esto, se trabajó con el objetivo de disminuir costos en transportadoras privadas. Para ello, se acordó con los bancos que ofrecen numerario, la entrega directa de remesa en sucursales para mejorar la utilización de recursos, permitiendo trabajar con saldos bajos y evitar solicitudes al BCRA o su retiro desde Ciudad de Buenos Aires para las sucursales del interior.

Los dólares estadounidenses tienen la particularidad de que solo se pueden retirar billetes de casa central o del BCRA, lo que generó un incremento de costos y tenencia, ya que se debió solicitar numerario para varios días.

En lo que respecta a la seguridad y en virtud de mejorar la integración de los distintos sistemas de seguridad electrónica del Banco, se continuó trabajando en la instalación de la Plataforma Integral de Seguridad Bancaria (PISBa). La misma está destinada a administrar, gestionar, consolidar e integrar en una sola interfaz gráfica los sistemas de alarmas de intrusión, sistema integral de video vigilancia por cámaras de red (IP) para casa central y sucursal Plaza de Mayo.

Se encuentra en proceso de contratación de los recursos necesarios para el recambio tecnológico de los sistemas de circuito cerrado de televisión (CCTV) instalados en las sucursales, a fin de reducir los incidentes, mejorar la calidad de las imágenes, mapear las cámaras, para conocer su ubicación física, y el ordenamiento de los equipos dentro del *búnker,* según lo normado[38].

38. Comunicación "A" 6894 del BCRA sobre medidas mínimas de seguridad en entidades financieras.

*As the main milestone in terms of purchasing and contracting, there is a new regime at **Banco de la Nación Argentina**, seeking to modernize, streamline and digitize all bidding processes as well as the registration and maintenance of the registry of suppliers. For its implementation, the Bank has worked on new processes, standards and structures. Its implementation is expected in the upcoming period.*

As regards the distribution of cash, during this period, cash demand has increased notably, which translated into a greater demand for notes and volume to be transported. Hence, strategies were adopted allowing to meet the needs of the branches in a timely manner.

Requests to other entities grew by 35% and significant increase is observed in withdrawals in regional branches with a 51% increase as compared to the previous period. This was nevertheless insufficient and many branches in the country had to hire cash transport companies to withdraw cash from BCRA. Such withdrawals increased by 13% and remittances to branches grew by 35%. It should be noted that such increase is in comparison to 2020 when the withdrawal of cash was particularly high.

In such context, the Bank has worked with the aim of reducing costs for private transporters. To such end, it was agreed with the banks that offer cash the direct delivery of remittances at branches to improve the use of resources, allowing to work with low balances and avoiding requests to BCRA or withdrawal of cash from the City of Buenos Aires for the branches located in the rest of the country.

USD notes may only be withdrawn from the Head Office or BCRA, which resulted in an increase in costs and holdings, since it was necessary to request cash for several days.

As regards security and in order to improve the integration of the Bank's different electronic security systems, work has continued on the installation of the Integral Banking Security Platform (PISBa). It is a platform for the administration, management, consolidation, and integration in a single graphic interface of the intrusion alarm systems, integrated video surveillance system by IP cameras for Head Office and Plaza de Mayo Branch.

A process is in progress for hiring the necessary resources for the technological upgrading of CCTV systems installed at branches, in order to reduce incidents, improve the quality of images, map the cameras to know their physical location, and placement of equipment inside the bunker in compliance with regulations[38].

38. BCRA Communication "A" 6894 on minimum security measures in financial institutions.

También se avanzó en el proyecto de actualización y mejora de la tecnología de los sistemas de alarmas con monitoreo propio y policial que se encuentran instalados en cada una de las dependencias y cajeros automáticos extrabancarios, a efectos de cumplir con las exigencias normativas vigentes y reducir los riesgos. Se contemplan ventajas como la protección de filiales en forma remota, la protección de los tesoros en forma automática, la incorporación de sirenas de interior y exterior, el aviso de sucursal no activada en la central de monitoreo de alarmas, la incorporación de sensores de triple tecnología y pulsadores de asalto inalámbricos, entre otras.

En cuanto a la prevención de ilícitos, se continuó brindando soporte a las sucursales del país, diseñando, implementando e incrementando acciones preventivas en los procesos operativos del Banco ante maniobras fraudulentas y/o estafas, a través del envío de alertas respecto a nuevas modalidades, análisis de desvíos y denuncias relacionadas con tramitación y entrega de chequeras, análisis de potencialidad sobre riesgo de fraudes en productos y servicios, campañas de comunicación y concientización, respecto a fraudes por ingeniería social, y análisis de herramientas de monitoreo transaccional en línea.

Durante el año se produjeron ocho ilícitos contra el **Banco de la Nación Argentina**, sin que hubiese pérdida económica, también se presentaron quince hechos de vandalismo y daños en ocasión de robo, que generaron pérdidas de menor cuantía.

A raíz del cambio en la forma de operar, con un gran número de transacciones que migraron hacia canales digitales por efecto de la emergencia sanitaria, se vieron incrementados los fraudes y estafas sobre clientes de todo el sistema financiero. Desde el Banco se brindó respuesta a los reclamos y se colaboró con otras entidades financieras en la gestión de denuncias.

Para el siguiente período se trabajará en finalizar la instalación de la plataforma PISBa, y se continuará con el recambio técnologico en los sistemas de CCTV y alarmas, cuya instalación se prevee para fines de 2022.

También se estima implementar una herramienta destinada al monitoreo transaccional y la mejora continua en el tratamiento, prevención y gestión del fraude, adecuar las políticas de prevención para la detección de ilícitos de origen externo, reforzar la comunicación relacionada con la prevención de las diferentes modalidades de estafa y generar medidas preventivas en relación a los procesos afectados.

Progress has also been made in the project to update and improve the technology of the alarm systems, under surveillance by the institution and the police, installed at branches, nonbanking facilities and ATMs, in compliance with regulatory requirements and to reduce risks. Advantages include as follows: remote surveillance of branches, automated protection of treasury, incorporation of indoor and outdoor sirens, notice of any inactivated branch in the alarm monitoring center, incorporation of sensors with triple technology, and wireless panic buttons, among others.

Regarding prevention of illegal activities, support continues to be provided to branches throughout the country, by designing, implementing, and enhancing preventive actions in the Bank's operating processes upon fraudulent maneuvers and/or scams, through alerts regarding new modalities, analysis of deviations and complaints related to the processing and delivery of checkbooks, analysis of potentiality of fraud risk in products and services, communication and awareness campaigns regarding fraud by means of social engineering and analysis of online transactional monitoring tools.

*During the year, eight illegal acts were committed against **Banco de la Nación Argentina**, without any economic loss sustained. There were also fifteen acts of vandalism and damages during robbery generating minor loss.*

As a result of the change in the way of operating, with a large number of transactions migrating to digital channels as a result of the health emergency, fraud and scams on customers throughout the Financial System have increased. The Bank has responded to the complaints and has worked together with other financial institutions in the management of complaints.

For the upcoming period, the Bank shall work to complete the installation of the PISBa Platform, and the technological upgrading of CCTV and alarm systems shall continue, which installation is expected by late 2022.

The Bank also plans to implement a tool for monitoring of transactions and continuous improvement in prevention and management of fraud, to adapt prevention policies for the detection of external illegal acts, to strengthen communication relating to prevention of several types of fraud, and to establish preventive measures in relation to the affected processes.

TECNOLOGIA, ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

TECHNOLOGY, ORGANIZATION AND OPERATIONS

En el presente ejercicio se continuó con la optimización y actualización de la plataforma informática considerando una estrategia alineada con las necesidades del negocio, a fin de mantener la competitividad tecnológica.

En el marco del 130° aniversario del **Banco de la Nación Argentina**, se relanzó la billetera BNA+ con funcionalidades extendidas, permitiendo realizar operaciones desde el celular de manera más sencilla y rápida a más de 4,8 millones de usuarios. A su vez, se implementó la integración de esta aplicación con las funcionalidades de la billetera MODO[39] y se llevó a cabo la interoperabilidad considerando el programa Transferencias 3.0 del BCRA[40]. Cabe destacar que la Entidad cuenta con la con mayor cantidad de usuarios y transacciones de pago dentro de MODO.

En el período se trabajó en el rediseño de las soluciones de software a fin de posibilitar la gestión no presencial de los clientes bajo las mejores prácticas en materia de seguridad. En tal sentido, se llevaron adelante desarrollos que permiten realizar altas de productos mediante el inicio de trámites a través de la página web del Banco y su integración al sistema CRM[41]. Con esta modalidad también se habilitaron solicitudes de asistencia crediticia para líneas destinadas a la adquisición de motos, computadoras personales y ampliación, refacción y/o terminación de vivienda, entre otras.

Asimismo, se permitió el alta de cuentas corrientes y tarjetas de crédito desde la página web del Banco, automatizando la totalidad del circuito y acortando los tiempos para la disponibilidad de los productos. Este proceso incorporó el uso de validación biométrica con el RENAPER (Registro Nacional de las Personas) para personas humanas.

Esa validación biométrica fue utilizada también para el alta de préstamos preaprobados, de manera de tener una acreditación inmediata del crédito solicitado, teniendo en consideración la comunicación "A" 7319 del BCRA[42]. De esta forma, se brinda al cliente la posibilidad de consultar los préstamos preaprobados disponibles, como así también solicitarlos a través de la billetera virtual, con acreditación inmediata en su cuenta.

39. La billetera electrónica MODO es la aplicación de los bancos asociados del país.

40. El programa de Transferencias 3.0 del BCRA permite la interoperatibidad entre todas las cuentas (bancarias y de billeteras virtuales) y la utilización desde un mismo QR, interoperable para cualquier plataforma de pagos. Este sistema funciona las 24 horas y todos los días de forma inmediata. Fue implementado con el propósito de facilitar el acceso a los medios digitales creando un ecosistema de pagos abierto y universal.

41. CRM "Customer Relationship Management" en inglés o Gestión de la Relación con el Cliente.

42. Requisitos mínimos de gestión, implementación y control de los riesgos relacionados con tecnología informática, sistemas de información y recursos asociados para las entidades financieras.

In the current fiscal year, the Bank continued to optimize and update the IT platform considering a strategy adjusted to the needs of the business, in order to maintain technological competitiveness.

*Within the framework of **Banco de la Nación Argentina**'s 130th anniversary, the "BNA+" wallet was relaunched with extended functionalities, allowing more than 4.8 million users to make transactions using their mobile phones in an easier and quicker way. At the same time, the integration of this application with the capabilities of the MODO[39] wallet was implemented, and interoperability was carried out considering BCRA's 3.0 Transfers program[40]. It should be noted that the Bank has the largest number of users and payment transactions within MODO.*

During the period, the Bank worked on redesigning software solutions in order to enable customers to manage issues remotely under the best security practices. In this regard, developments were carried out to allow product enabling through the Bank's website and the integration thereof to CRM[41] system. Under this method, applications for credit assistance have also been approved for credit lines for the acquisition of motorcycles, personal computers, and for the expansion and/or renovation of housing, etc.

Likewise, current accounts and credit cards could be opened and activated through the Bank's website, automating the entire cycle and shortening the time required for product availability. This process has incorporated the use of biometric verification with the National Registry of Persons (RENAPER) for individuals.

This biometric validation was also used for the registration of pre-approved loans in order to have immediate granting of the requested credit, taking into consideration BCRA communication "A" 7319[42]. In this way, customers have the possibility of consulting the available pre-approved loans, as well as requesting them through the e-wallet with immediate credit to their account.

39. MODO e-wallet is the application used by associated banks in the country.

40. BCRA's 3.0 Transfers program allows interoperability amongst all accounts (virtual wallets and bank accounts) and the use of the same QR, interoperable with any payment platform. This system works 24/7. It has been implemented with the purpose of facilitating access to digital media by creating an open and universal payment ecosystem.

41. CRM means "Customer Relationship Management".

42. Minimum requirements for management, implementation, and control of risks related to information technology, information systems, and relevant resources for financial institutions.

Se potenciaron las herramientas de trabajo en forma remota para asegurar la continuidad de las operaciones, extendiendo el servicio de acceso a distancia para casa central y filiales del país, se fomentaron las herramientas de comunicación interna y se fortaleció el centro de atención al cliente, mejorando la integración con Nación Servicios S.A.

En el plan de digitalización llevado a cabo, se avanzó en la implementación de la firma electrónica en documentos, permitiendo de esta manera asegurar su autoría y verificar la integridad del mismo. Así es como se activó la firma electrónica para más de 1.300 empleados, instaurando al **Banco de la Nación Argentina** como autoridad de registro en la infraestructura de Firma Digital Nacional.

Se continuó optimizando el sistema de turnos web, disponible para todas las sucursales del Banco, lo que permitió a nuestros clientes la autogestión tanto desde nuestro sitio como desde la aplicación BNA+. Con la presencialidad, el sistema se integró con el uso de las terminales de autoservicio en aquellas sucursales que cuentan con estos equipos.

Con intención de fortalecer la seguridad y mitigar la exposición a fraudes, se incorporaron mejoras en el proceso de entrega de las tarjetas de débito, el que contempla la emisión de todas las tarjetas ensobradas, independientemente de su destino, y se adecuó el procedimiento de recepción, control físico y entrega de los plásticos, como también el proceso automático de destrucción de tarjetas.

Ante el nuevo contexto global en materia de seguridad informática, se incorporó una unidad de Ciberseguridad, abarcando aspectos de fraude tecnológico y canales electrónicos, entre otros. Se incrementaron significativamente las pruebas de intrusión continuas *(pen test)* para garantizar la eficacia de las medidas de seguridad implementadas en los servicios y procesos que se publican. A su vez, se duplicaron las campañas de concientización en materia de seguridad y se extendió su alcance a las filiales del exterior.

La solución Emerix, para la gestión de la mora, fue implementada en forma masiva, encontrándose disponible en todas las sucursales. Este software de última generación, integrado a los sistemas operativos del Banco, permite tener una visión global de todo el ciclo de cobranzas, incorporando acciones automáticas y estandarizando el proceso de recupero mediante estrategias predefinidas.

A fin de lograr que el Banco cumpla el rol de creador de mercado (*Market Maker*) en el mercado de bonos, operando con cartera propia, fue necesario incorporar plataformas de negociación que permitan una gestión ágil y eficiente de la tarea.

Respecto al servicio comex web, se completó la implementación de órdenes de pago de comercio exterior y el cobro automático de ventas anticipadas.

Se creó un sitio específico[43] con simuladores de operaciones bancarias, promociones y preguntas frecuentes destinado a la población de adultos mayores que se integró al asistente virtual *ChatBot Watson*[44].

43. www.mayoresactivos.com.ar

44. Los chatbots son aplicaciones informáticas basadas en la inteligencia artificial que permiten simular la conversación con una persona, dándole respuestas automatizadas a sus dudas o preguntas más comunes.

*Remote work tools were enhanced to ensure the continuity of operations, extending the remote access service for the Head Office and branches in the country, internal communication tools were promoted, and the customer service center was strengthened, improving integration with **Nación Servicios S.A.***

*As part of the digitization plan, progress was made in the implementation of electronic signatures on documents, thus ensuring authorship and verifying integrity thereof. Therefore, the electronic signature was activated for more than 1,300 employees, establishing **Banco de la Nación Argentina** as the National Signature Registration Authority.*

The system to schedule appointments through the website available for all the Bank's branches continued to be optimized, allowing our customers to self-manage their appointments both via our website and from the "BNA+" application. The system was integrated with the use of self-service terminals in those branches equipped with these devices.

In order to strengthen security and mitigate exposure to fraud, improvements were made to the debit card delivery process, which includes the issuance of all enveloped cards, regardless of their destination, and the procedure for reception, physical control and delivery of plastic cards was adapted, as well as the automatic card destruction process.

In view of the new global context in the area of information security, a Cybersecurity unit was incorporated, covering aspects of technological fraud and electronic channels, among others. Continuous penetration tests were significantly increased to ensure the effectiveness of the security measures implemented in the services and processes available. In addition, security awareness campaigns were strengthened, and their scope was extended to foreign branches.

The EMERIX solution for delinquency management was implemented on a massive scale and is available in all branches. This state-of-the-art software integrated with the Bank's operating systems provides an overview of the entire customer collection cycle, incorporating automatic actions and standardizing the recovery process through pre-defined strategies.

In order for the Bank to play the role of Market Maker in the bond market, operating with its own portfolio, it was necessary to incorporate trading platforms that allow for the agile and efficient management of the task.

With respect to the Web Comex service, the implementation of foreign trade payment orders and the automatic collection of anticipated sales was completed.

A specific site[43] was created with banking simulators, promotions and frequently asked questions for the elderly population, which was integrated with the virtual assistant "ChatBot Watson"[44].

43. www.mayoresactivos.com.ar

44. Chatbots are computer applications based on artificial intelligence simulating a conversation with a person, giving automated answers to the most common inquiries or questions.

En el centro de atención al cliente, se realizó la puesta en marcha de la Línea de Adultos Mayores y el servicio Nativa Prepaga (Sistema Previaje).

*In the customer service center, the **Línea de Adultos Mayores** and the **Nativa Prepaga (Sistema Previaje)** system were launched.*

Por otra parte, se facilitó la tarea operativa en los puntos de atención a través de herramientas como los reportes para esa gestión, de manera de optimizar la atención a clientes con los recursos disponibles, permitiendo analizar la performance del servicio de cajas.

Moreover, tasks at customer service centers were facilitated through tools such as relevant report, in order to optimize customer service with the available resources and analyze the performance of the teller service.

Avanzando en el proceso de mejora de la calidad de datos en la base de clientes, se tomó como fuente los enrolamientos de clientes realizados por la aplicación BNA+ y por la billetera MODO, además de consultar la base de datos del Sistema de Identificación Nacional, Tributario y Social (SINTyS) para obtener los códigos de actividad de la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) y actualizarlos en la base. Como resultado del trabajo conjunto con las áreas comerciales y operativas se sumaron nuevas reglas de negocio para el tratamiento adecuado de los datos existentes.

As part of the process of improving the quality of data in the customer base, customer enrollments through the BNA+ application and the MODO wallet served as source, in addition to consulting the database of the National, Tax and Social Identification System (SINTyS) to obtain the activity codes of the Federal Administration of Public Revenues (AFIP) and update them in the base. As a result of the work conducted jointly with the commercial and operational areas, new business rules were added for proper treatment of the existing data.

Se avanzó en la construcción de un tablero con información del centro de atención al cliente que se encuentre disponible en el sistema de información y gestión del Banco (Datawarehouse) y cuyos datos sean transferidos al mismo en forma automatizada desde los distintos prestadores/aplicaciones.

Progress was made in the construction of a dashboard with information from the Customer Service Center, which is available in the Bank's Information and Management System (Datawarehouse) and related data are transferred in an automated manner from the different providers/applications.

Se continuó con el plan de renovación con el objetivo de brindar una imagen institucional con isologotipos y colores uniformes, tanto en cartelería exterior y fachada de edificios, como en espacios internos, aplicando el nuevo diseño e incorporando publicidad de productos vigentes.

The Bank continued with the renovation plan, which objective is to provide an institutional image with uniform isologotypes and colors, both in the exterior signage, the façade of the buildings, as well as in internal spaces, applying the new design and incorporating advertising of current products.

Mediante las acciones coordinadas entre el **Banco de la Nación Argentina** y el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), se avanzó en los trámites para adquirir una solución digital que integre los canales y ofrezca una nueva experiencia a los clientes con una visión única (omnicanalidad) para lograr mejorar su experiencia, captar nuevos clientes de modo simple y a bajo costo operativo, renovando al mismo tiempo la imagen del Banco.

*Through coordinated actions between **Banco de la Nación Argentina** and the United Nations Development Programme (UNDP), progress was made in the process of acquiring a digital solution that integrates the channels and offers a new experience to customers with an omnichannel approach to improve their experience, attract new customers in a simple way and at a low operating cost, and at the same time renew the Bank's image.*

ESTRATEGIA, PLANEAMIENTO Y CONTROL

STRATEGY, PLANNING AND CONTROL

En colaboración con el área de Estudios Económicos, se proporcionó la proyección de las principales variables financieras (préstamos, depósitos y tasas) a tener en cuenta para la confección de planes a corto y mediano plazo. Se elaboró información referida al posicionamiento del Banco en préstamos, depósitos, tasas de interés e indicadores de gestión (liquidez, solvencia, rentabilidad) respecto del resto del sistema financiero.

In collaboration with the Economic Studies area, the projection of the main financial variables (loans, deposits and rates) was provided to take into account when making plans for the short and medium term. Information was prepared on the Bank's positioning in terms of loans, deposits, interest rates and performance indicators (liquidity, solvency, and profitability) with respect to the rest of the Financial System.

En tanto, se mantuvo la generación de informes sobre orígenes y aplicaciones de fondos, rentabilidad y *spread*, y la elaboración de modelos para el desarrollo de simulaciones que permitan analizar los cambios, 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 antes referidos.

The generation of reports on sources and applications of funds, profitability and spread, and the preparation of models for the development of simulations to analyze changes, both actual and assumed, in the main macroeconomic and financial variables, related to the market or the Bank, on the structural and management situation, were maintained. Likewise, these models facilitate the projection of the main assets, liabilities and income statement items mentioned above.

Por otra parte, se continuó con las estimaciones de rutina, coordinando con las diversas áreas del Banco, la confección del plan comercial a nivel unidades de negocio, el presupuesto de gastos, inversiones y recursos, y la proyección de resultados y situación patrimonial. Además, se mantuvo informadas a todas las áreas y unidades de negocio sobre la evolución de los principales productos y avances del cumplimiento de los objetivos establecidos a través del Sistema de Información de Gestión (SIG).

Moreover, the Bank continued making usual estimates in coordination with the different areas of the Bank, the preparation of the Business Plan at Business Unit level, the Budget for Expenses, Investments and Resources and the projection of income/loss and financial position. In addition, all areas and Business Units were kept informed about the evolution of the main products and progress made on the fulfillment of the objectives established through the Management Information System (MIS).

De manera de contribuir a la política comercial, se contó con el programa de estímulo y motivación para el personal de las unidades de negocio y de casa central, en el cual debido a las restricciones impuestas en el marco de la emergencia sanitaria, se establecieron metas trimestrales para las grandes unidades de negocio. Dentro de las variables clave, se consideraron la colocación de determinadas líneas de préstamos, indicadores de depósitos, mantenimiento de ratios de *uptime* en cajeros automáticos, venta cruzada de productos y su utilización por parte de los clientes. Por otro lado, se mantuvo la asignación extraordinaria por reconocimiento de la productividad individual en variables seleccionadas, que premia el desempeño individual basado en niveles de comercialización sobre determinados productos elegidos.

In order to contribute to the commercial policy, there is an Encouragement and Motivation Program in place for the personnel of the Business Units and Head Office, under which, due to the restrictions imposed within the framework of the health emergency, quarterly goals were established for the large Business Units. Among the key variables considered were the placement of certain loans, deposit indicators, maintenance of ATM uptime ratios, cross-selling of products and their use by customers. Moreover, the extraordinary allowance for recognition of individual productivity in selected variables, which rewards individual performance based on marketing levels on certain selected products, was maintained.

A la vez, se prosiguió con la generación de informes sobre la situación patrimonial y de resultados del Banco, como así también con el análisis de rentabilidad y evolución de los principales productos.

At the same time, the generation of reports on the Bank's financial position and income statement continued, as well as the analysis of profitability and evolution of the main products.

Además, se mantuvo el proceso de actualización de costos de estructuras, productos y operatorias vigentes; y se siguió con la determinación de la rentabilidad proyectada en los estudios de factibilidad para la apertura de nuevas filiales en el país.

In addition, the process of updating the current of structure, product and operation costs continued, as well as the determination of profitability projected in the feasibility studies for the opening of new subsidiaries in the country.

Con relación a las sociedades vinculadas, se desarrollaron las actividades de coordinación de los requerimientos de información para la integración a los procesos del Banco de los regímenes informativos consolidados, y a las necesidades de las entidades de contralor y auditoria externa. También se procedió a dar seguimiento y relevamiento, mediante verificación de los soportes documentales correspondientes, de la regularización respecto a las observaciones formuladas por la auditoría interna y la verificación del estado de situación de las observaciones de las auditorías (internas, externas o de organismos de contralor).

With respect to coordination and follow-up of related companies, activities were carried out to coordinate the information requirements for the integration of the consolidated information systems into the Bank's processes and the needs of the controlling and external auditing entities. Follow-up and assessment were also carried out by verifying the corresponding documentary support, the regularization of the observations made by the internal audit and the verification of the status of the observations of the audits (whether internal, external or by controlling bodies).

INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO

INTEGRITY AND COMPLIANCE

En el transcurso del período se aprobó el primer código de ética y conducta institucional, una guía de principios y valores que rigen el accionar de todos los miembros de la Entidad.

During the period, the first institutional code of ethics and conduct was approved, a guide of principles and values that govern the actions of all members of the Entity.

Se encuentra publicado el quinto reporte de sustentabilidad, elaborado de conformidad con los estándares *Global Reporting Initiative* (GRI), organización internacional no gubernamental que tiene como objetivo impulsar los reportes de sostenibilidad como herramienta para la planificación, medición, evaluación y comunicación de los avances e impactos en aspectos sociales, económicos y ambientales de una organización.

The fifth sustainability report, prepared in accordance with the Global Reporting Initiative (GRI) standards, an international non-governmental organization which objective is to promote Sustainability Reporting as a tool for planning, measuring, evaluating and communicating the progress and impact of an organization's social, economic and environmental aspects, has been published.

A su vez, se realizó el informe sobre gases de efecto invernadero (GEI), con el objetivo de determinar un inventario que consolide la metodología de análisis y relevamiento de datos de las emisiones generadas por el Banco (según principios y requisitos de la Norma ISO 14064).

In addition, a report on greenhouse gases (GHG) was prepared in order to determine an inventory that consolidates the methodology for analyzing and collecting data on the emissions generated by the Bank (according to the principles and requirements under ISO 14064 Standard).

Cabe destacar que se ha suscripto con la Oficina Anticorrupción un convenio marco y un acuerdo de colaboración por el Registro de Integridad y Transparencia para Empresas y Entidades (RITE), con el fin de contribuir al desarrollo, mejora y madurez de los programas de integridad, al intercambio de buenas prácticas y la generación de interacciones con mayor transparencia entre privados y el sector público.

A framework agreement and a collaboration agreement have been signed with the Anticorruption Office for the Registry of Integrity and Transparency for Companies and Entities (RITE), in order to contribute to the development, improvement and consolidation of integrity programs, the exchange of best practices and the generation of more transparent interactions amongst private parties and with the public sector.

Se renovaron las adhesiones a la Red Argentina de Pacto Global de Naciones Unidas, con la responsabilidad de apoyar y desarrollar dentro de la organización los principios referentes a derechos humanos, normas laborales, medioambiente y lucha contra la corrupción, así como al Instituto Argentino de Responsabilidad Social y Sustentabilidad (IARSE), participando en encuentros de sustentabilidad.

The Bank continues to adhere to the Argentine Network of the United Nations Global Compact, with the responsibility to support and develop within the organization the principles related to human rights, labor standards, the environment and anti-corruption practices, as well as the Argentine Institute of Corporate Social Responsibility and Sustainability (IARSE), participating in sustainability meetings.

A su vez, se implementaron acciones y mejoras para dar cumplimiento a las normativas del BCRA relacionadas con la protección de usuarios financieros. Dentro de las acciones realizadas, se encuentra la publicación de los resúmenes de contratos de productos y servicios en el portal institucional del Banco, entre otras. En consecuencia, se desarrolló e incorporó el botón de consulta y descarga de contratos, y el botón de baja/arrepentimiento; se crearon programas de monitoreo, seguimiento y control periódico sobre la gestión de reclamos y satisfacción de los clientes y se realizaron programas de capacitación para el personal sobre normas de protección al usuario y gestión de reclamos.

At the same time, actions and improvements were implemented to comply with BCRA regulations related to the protection of users. Among the actions taken is the posting in the Bank's institutional website of the summaries of product and service contracts, among others. As a result, a contract consultation and download button was developed and incorporated, as well as a deregistration button, monitoring, follow-up and periodic control programs were created for management of complaints and customer satisfaction, and training programs were carried out for personnel on user protection and management of complaints standards.

En materia de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo (PLA/FT), el Banco mantuvo el compromiso asumido en los últimos años para

In the area of prevention of money laundering and financing of terrorism (AML/CFT), the Bank maintained the commitment assumed in the last

fortalecer el ambiente de prevención, implementado a fin de lograr un mejor y más efectivo control. Se continuó con la labor de asistencia técnica realizada por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), incluyendo a las empresas que componen el Grupo Nación. También se mantiene una continua capacitación para la totalidad de empleados de la Institución.

En el período se cumplió con el cuarto ejercicio de autoevaluación de riesgos PLA/FT de la Entidad a los efectos de obtener un diagnóstico sobre los riesgos a los cuales se encuentra expuesto el **Banco de la Nación Argentina.**

Se continuó con el control y análisis de las operaciones inusuales y/o sospechosas[45], en lo referido a prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, y a la debida diligencia y conocimiento que se debe tener de los clientes. Se elevaron al comité de PLA/FT los informes de análisis de operaciones inusuales, que luego fueran reportados 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 emanadas de la mencionada unidad.

Se han introducido importantes mejoras en materia de PLA/FT, entre las que se destacan: optimización de los procesos de gestión de grandes volúmenes de datos, asignación del riesgo de lavado de activos a los clientes al momento de su vinculación y diseño de las actividades de debida diligencia a realizar por las filiales, formalización del procedimiento que permite la gestión de la actualización centralizada de la marca PEP (persona expuesta políticamente) en la base de clientes, incremento en la atención de alertas atendidas en forma centralizada, actualización de los procedimientos y aumento en la frecuencia con la que se procede a la segmentación de la clientela en función al riesgo. En consecuencia, se ha producido una evolución en la cantidad de ROS (reporte de operaciones sospechosas) respecto de períodos anteriores.

Para el siguiente período se espera continuar incorporando buenas prácticas en materia de ética, transparencia e integridad, fortaleciendo los elementos que formarán parte de nuestro Programa de Integridad, trabajando en las iniciativas comprometidas con la Oficina Anticorrupción y la Subsecretaria de Fortalecimiento Institucional de la Jefatura de Gabinete de Ministros en la Estrategia Nacional de Integridad. A su vez, se desea implementar un sistema de gestión ambiental y social del Banco que abarque todas las dimensiones, marcando una trazabilidad con la estrategia de negocios de la Entidad para lograr un sistema preventivo sólido, acorde a la magnitud del **Banco de la Nación Argentina,** a fin de fortalecer la prevención del lavado de activos y el financiamiento del terrorismo.

*years to strengthen the prevention environment implemented in order to achieve a better and more effective control. The technical assistance provided by the Inter-American Development Bank (IDB) continued, including the companies that make up **Grupo Nación**. Training continued to be provided to all employees of the Institution.*

*During the period, the Bank carried out the fourth self-assessment of the Bank's AML/CFT risks in order to obtain a diagnosis of the risks to which **Banco de la Nación Argentina** is exposed.*

The Bank continued with the control and analysis of unusual and/or suspicious transactions[45], in relation to anti-money laundering, terrorist financing, customer due diligence, and KYC. Unusual transaction analysis reports were submitted to the AML/CFT Committee, which were then escalated to the Financial Intelligence Unit (UIF). The committee was informed about the administrative freezing of assets by virtue of the resolutions issued by such unit.

Significant improvements have been made in the area of AML/CFT, including as follows: optimization of the processes for management of large data volumes, money laundering risk rating of customers at the time of their onboarding and design of the due diligence activities to be performed by the branches, formalization of the procedure that allows the management of the centralized updating of PEP (politically exposed person) category in the customer base, improved addressing of alerts handled centrally, updating of procedures and enhanced frequency for segmentation of customers according to risk. As a result, there has been an increase in the number of SARs with respect to previous periods.

*For the upcoming period, the Bank expects to continue incorporating good practices as regards ethics, transparency and integrity, strengthening the elements that will be part of our Integrity Program, working on the initiatives undertaken with the Anticorruption Office and the Undersecretary of Institutional Strengthening of the Office of the Chief of Cabinet of Ministers in the National Integrity Strategy. Furthermore, the Bank intends to implement an environmental and social management system that encompasses all areas, in line with the Bank's business strategy and achieve a solid preventive system in accordance with the magnitude of **Banco de la Nación Argentina**, in order to strengthen the prevention of money laundering and financing of terrorism.*

45. Conforme lo dispuesto en la Ley 25246 dictada por la Unidad de Información Financiera (UIF).

45. Pursuant to Law No. 25246 issued by the Financial Intelligence Unit (UIF).

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGO

INTEGRAL RISK MANAGEMENT

La gestión integral de riesgo del **Banco de la Nación Argentina** se alinea con lo dispuesto en la normativa vigente del BCRA[46] y estándares de prácticas internacionales y locales. Este sistema comprende las políticas, normas y procedimientos internos e incluye la estructura e infraestructura que sustenta la implementación del marco normativo y los procesos específicos aplicados al efecto. El propósito es el de asegurar la gestión integral de riesgos, evaluando en forma rigurosa la suficiencia de capital para asegurar los niveles adecuados frente a los distintos eventos, en función de la naturaleza del negocio y las operaciones, así como maximizar la contribución como resultado de la toma de decisiones ajustadas al riesgo.

Durante el período se continuó trabajando en las acciones inherentes al desarrollo de la gestión integral de riesgos a nivel corporativo, participando en los proyectos clave para mejorar la información referida al desarrollo del análisis de riesgos de nuevos productos, actividades, procesos, eventos y sistemas relevantes. Se contribuyó en la prevención del fraude, la concientización en riesgo cibernético, el mantenimiento de la integridad de los controles internos, la reducción de posibles errores en las operaciones y el mejoramiento en los procesos.

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, órgano del Directorio encargado de asegurar que las políticas, prácticas y procedimientos implementados sean los apropiados en función del perfil de riesgo del Banco y de sus planes de negocio y acción.

Se profundizó en la divulgación y capacitación en materia de gestión integral de riesgos con alcance a toda la Institución, a fin de reforzar la cultura corporativa de riesgos.

Se realizaron análisis puntuales de impacto estratégicos y de coyuntura, evaluando los niveles de solvencia, liquidez y rentabilidad ante los posibles cambios regulatorios o de negocios en el corto y mediano plazo. Paralelamente, se continuó analizando la evolución de los distintos riesgos financieros en forma agregada y en la generación de información ante el ente rector, llevando a cabo mejoras metodológicas para la estimación del capital económico para los distintos riesgos.

*Integral Risk Management at **Banco de la Nación Argentina** observes regulations issued by BCRA[46] and international and local best practices. This regime covers internal policies, standards, and procedures and includes the structure and infrastructure supporting the implementation of the regulatory framework and specific processes applied to that effect. It aims at ensuring integral risk management, by rigorously assessing the adequacy of capital in order to ensure adequate levels to face different events, in terms of the nature of business and transactions, as well as to maximize contributions as a result of decision-making adapted to risk.*

During the period, the Bank continued working on actions inherent in the development of integral risk management at a corporate level, participating in key projects in order to improve information relating to the development of risk analysis of new products, activities, processes, events, and relevant systems. Efforts were made as regards prevention of fraud, cyber risk awareness, maintenance of integrity of internal controls, reduction of potential errors in transactions, and enhancement of procedures.

Decision-making as regards significant risks to which the Institution is exposed pertains to the Integral Risk Management Committee, reporting to the Board of Directors, which is responsible for ensuring that policies, practices, and procedures are appropriate, taking into account the Bank's risk profile, business and action plans.

Disclosure and training have been reinforced as regards integral risk management throughout the institution in order to strengthen corporate risk culture.

Specific analyses have been performed on strategic impact and the current situation, assessing solvency, liquidity and profitability levels upon potential changes in regulations or business in the short and medium term. In addition, the Institution continued analyzing the evolution of the overall financial risks and submission of information to the controlling body, by implementing improvement of methodologies to estimate economic resources to face various risks.

46. Texto Ordenado "Lineamiento para la gestión de los riesgos en entidades financieras".

46. "Guidelines for risk management in financial institutions".

Se trabajó en mejorar las capacidades de automatización referidas al tratamiento de datos e información cuantitativa de eventos de riesgo desde su registración hasta su presentación al BCRA. Se adecuó el proceso de estimación de pérdidas asociadas a costos de oportunidad por incidentes tecnológicos, producto de la bancarización en el contexto de la emergencia sanitaria. En consecuencia, se buscó mitigar el impacto derivado del aumento de fraudes mediante el monitoreo y control de los procesos de negocios.

Para el siguiente período se espera avanzar hacia un nivel de integración tecnológico superior, a fin de lograr un mayor grado de disponibilidad y eficiencia en el manejo de datos propios para la mejora de la gestión integral de riesgos.

The Bank has improved the automation capabilities related to data processing and the quantitative information of risk events from recording to submission thereof to BCRA. The process for calculation of losses associated to opportunity cost due to technological incidents resulting from bancarization in the context of the health emergency has been adapted. Consequently, the Bank intended to mitigate the impact derived from increased fraud by means of monitoring and controls affecting business processes.

In the upcoming period, the Bank expects to make progress towards a higher technological level of integration aiming at a higher level of availability and efficiency in managing its own data for improvement of integral risk management.

GÉNERO, DIVERSIDAD Y DERECHOS HUMANOS

GENDER, DIVERSITY AND HUMAN RIGHTS

El **Banco de la Nación Argentina** cuenta con un "protocolo contra la violencia laboral, violencia de género y violencia laboral sobre la base del género", cuyo propósito es la prevención y atención de las denuncias de violencia que se efectúan entre los empleados de la Institución.

La Entidad fue una de las seis entidades nacionales elegidas para certificar el programa "Qualitas 190", programa de capacitación en la prevención y asistencia de la violencia y acoso en el ámbito laboral. Dentro de este marco se realizaron jornadas de formación certificadas por el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social para la erradicación de las violencias en el mismo.

Asimismo, 14.300 empleados del país realizaron y certificaron el primer curso sobre sensibilización en la temática de género y violencia contra las mujeres, dictado por el Instituto Nacional de la Administración Pública con contenidos elaborados por el Ministerio de las Mujeres, Géneros y Diversidad (MMGyD).

Se incluyeron en la plataforma del ICMA módulos sobre perspectiva de género para cursos de formación destinados a todos los niveles jerárquicos, así como los lineamientos base del protocolo de violencias que tiene el Banco, junto a los canales de denuncias y/o consultas. A su vez, funcionarios del Banco participaron del curso "Micaela en Acción", impartido por el MMGyD.

La Agencia Nacional de Discapacidad (ANDIS) dictó un curso introductorio, con el objetivo de impulsar una mayor inclusión de personas con discapacidad. Se inició un proceso junto con la ANDIS cuyo objetivo es llevar a cabo un diagnóstico para facilitar el acceso a los portales y canales electrónicos. En línea con esto, la red de alfabetizadores financieros del **Banco de la Nación Argentina**[47] recibió un curso sobre atención a personas mayores a cargo del Instituto Nacional de Servicios Sociales para Jubilados y Pensionados (INSSJP-PAMI).

De acuerdo con la Ley 27636 (Ley de Promoción del Acceso al Empleo Formal para Personas Travestis, Transexuales y Transgénero. Diana Sacayán–Lohana Berkins) y en función del acta acuerdo suscripto en relación al cupo laboral para personas travestis, transexuales y transgénero, se incorporaron "baños inclusivos" con señalética que no incluye pictogramas con estereotipos. Así también se

Banco de la Nación Argentina has a protocol in place against Labor Violence, Gender-based Violence and Gender-based Labor Violence, for the purpose of preventing and addressing claims against violence among employees of the Institution.

The institution was one of the six national entities chosen to certify the "Qualitas 190" training program on prevention and assistance in cases of workplace violence and harassment. Within this framework, training sessions have been provided with certification by the Ministry of Labor, Employment and Social Security intended to eradicate violence in the workplace.

In addition, 14,300 employees have attended to and completed the first course on awareness on gender-related matters and violence against women, given by Instituto Nacional de la Administración Pública (National Institute of Public Administration) which content has been developed by the Argentine Ministry of Women, Genders and Diversity (MMGyD).

Modules on gender perspective have been added to ICMA's training courses for all hierarchical levels, as well as the base guidelines of the Bank's protocol against violence, together with claims and/or consultation channels. In addition, officers of the Bank have attended to "Micaela en Acción" training course dictated by MMGyD.

Agencia Nacional de Discapacidad (ANDIS) gave an introductory course with the aim of promoting greater inclusion of people with disabilities. The Bank is working with ANDIS with the objective of making a diagnosis to facilitate access to electronic channels and portals. In such regard, the network of tutors on financial matters of Banco de la Nación Argentina[47] has received training on care for the elderly from the National Institute of Social Services for Retirees and Pensioners (INSSJP-PAMI).

Pursuant to Law No. 27636 (Law of Promotion of Access to Formal Employment for Transsexuals and Transgender Persons. Diana Sacayán–Lohana Berkins) and under the transgender labor quota agreement, "all-gender restrooms" have been incorporated with signs free from gender

47. Red compuesta por más de 680 personas con presencia en todas las sucursales del país con el objetivo de mejorar la educación financiera.

47. A network of more than 680 people in branches throughout the country aimed at improving financial education.

continuó con la política de lactarios lanzada en el período 2020, se crearon 15 nuevos lactarios fijos y 22 móviles en las sucursales de todo el país.

En coordinación con la Fundación Empretec Argentina, se dictó el programa de capacitación sobre la equidad de géneros en las pymes con la finalidad de promover la inclusión, reducir las brechas existentes, incentivar el desarrollo profesional y el crecimiento económico de las mujeres. Paralelamente, se lanzó una bonificación en la tasa de interés de hasta seis puntos porcentuales para las que fueran lideradas por mujeres.

Se inició el proyecto "lenguaje claro y lectura fácil" que surge de la necesidad de dar cumplimiento a la normativa del BCRA[48], introduciendo en las piezas comunicacionales el uso de imágenes y lenguaje claro, no sexista y con perspectiva de género y diversidad.

En el transcurso del período, se trabajó junto con la Defensoría General de la Nación, con el objetivo de revisar el circuito por el cual las mujeres víctimas de violencia acceden a una cuenta para el depósito de la cuota alimentaria dispuesta por la justicia, a fin de facilitar y garantizar el acceso a las mismas.

Para el próximo ejercicio se prevé continuar implementando los "espacios amigos de la lactancia" en sucursales, ampliar el cambio de señalética de "baños inclusivos", seguir incentivando la puesta en marcha del protocolo contra la violencia laboral, violencia de género y violencia laboral sobre la base de los géneros y diversidades, generar acciones que promuevan mayor desarrollo de mujeres en puestos de conducción y continuar con el plan de accesibilidad para personas con discapacidad. Se buscará impulsar y acompañar a las áreas comerciales en la incorporación de la perspectiva de género en productos y servicios del Banco, como así también en los formularios que se utilizan en la Entidad y aprobar el nuevo régimen de licencias para garantizar los derechos de las mujeres, personas LGBTIQ+ y con discapacidad.

48. Comunicación "A" 7249 de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros.

stereotypes. The policy launched in 2020 relating to breastfeeding places has continued, with the creation of 15 new fixed breastfeeding places and 22 mobile ones throughout the country.

In coordination with Fundación Empretec Argentina, a training program on gender equality for SMEs has been implemented with the aim of promoting inclusion, reducing existing gaps, and encouraging women's professional development and economic growth. The Bank also offers an interest rate rebate of up to 6% for organizations led by women.

The "plain language" project has been implemented in compliance with regulations issued by BCRA[48], by including in the communication material images and clear and nonsexist language and taking into consideration diversity and gender perspective.

*During the period, the Bank worked with **Defensoría General de la Nación** (Office of the Ombudsman) for the purpose of reviewing the procedure for women who are victims of violence to access an alimony account, as ordered by a court, in order to enable and ensure access thereto.*

For the upcoming fiscal year, the Bank intends to continue implementing "breastfeeding places" at branches, to change signs in "all-gender restrooms", to continue encouraging the implementation of the protocol against labor violence, gender-based violence and gender-based labor violence, to take action to promote higher development of women in managerial positions and to continue enhancing accessibility for disabled persons. The Bank shall encourage and support commercial areas as regards incorporation of gender perspective in the Bank's products and services, as well as in the forms used in the Institution and approve the new licensing regulations in order to protect the rights of women, the LGBTIQ+ community, and disabled persons.

48. Communication "A" 7249 on Protection of Financial Service Users.

ADMINISTRACIÓN DE BIENES CULTURALES

MANAGEMENT OF CULTURAL ASSETS

Dentro del marco de las acciones por el 130° Aniversario del Banco, se realizaron dos exposiciones en la Galería de Arte Alejandro Bustillo: la "Colección **Banco de la Nación Argentina**" y "**Banco de la Nación Argentina**–130° Aniversario"; a su vez, se elaboró el calendario institucional correspondiente al año 2021 incluyendo obras pertenecientes a la Pinacoteca.

Se programaron diversas exposiciones de arte, evaluando propuestas, seleccionando artistas y llevando a cabo visita a talleres.

Se resolvió designar al Museo Histórico y Numismático del Banco con el nombre de "Museo Arnaldo Cunietti Ferrando" y se dispuso la creación de un archivo histórico del **Banco de la Nación Argentina** como anexo del museo.

Por otra parte, se continuó con las visitas guiadas con un recorrido por el mencionado museo y el edificio de casa central, manteniéndose la tarea de conservación de objetos y la recepción de material donado proveniente de casa central y sucursales.

En la Biblioteca Manuel Belgrano se realizaron préstamos de bibliografía, recepción de donaciones de libros y de publicaciones periódicas especializadas en temas económicos.

*Within the framework of the Bank's 130th anniversary, two exhibitions took place at Alejandro Bustillo Art Gallery: "Colección **Banco de la Nación Argentina**" and "**Banco de la Nación Argentina** – 130° Aniversario"; also, an institutional events calendar for 2021 was developed including artwork belonging to the Bank's art gallery.*

Various art exhibitions have been programmed, evaluating proposals, selecting artists and paying visits to ateliers.

*The Bank's Historical and Numismatic Museum was named "Museo Arnaldo Cunietti Ferrando" and the creation of a historical archive of **Banco de la Nación Argentina** was provided for.*

In addition, guided tours continued around such museum and the Head Office premises, as well as preservation of objects and reception of donations made by the Head Office and branches.

At the "Manuel Belgrano" Library the following tasks have been performed: book lending, reception of donations of books, and publication of articles on economic topics.

ASUNTOS LEGALES

LEGAL AFFAIRS

Durante el año se logró una interacción fluida con las sucursales, las áreas centrales, las representaciones legales, los organismos públicos y el Poder Judicial de la Nación con el fin de conducir el asesoramiento y gestión legal, procurando un adecuado balance entre los costos y beneficios de la gestión.

En el ámbito de Asuntos Judiciales merece mención la atención de los reclamos del consumidor, destacando que las citaciones a mediación por reclamos enmarcados en el derecho del consumidor alcanzaron a 1.168 en el ámbito de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA) y 1.477 en el interior del país.

Se participó en un total de 92 mediaciones iniciadas por distintas agrupaciones de consumidores, en cuyo marco el Banco dejó asentado su posición de fiel cumplidor de las normas vigentes y de la esencia de servicio público de su labor, aun cuando se trate de una actividad lucrativa que implica una conducta ajustada a derecho y en consonancia con las normas éticas y morales vigentes en nuestra sociedad. Asimismo, se registraron 44 demandas laborales y 15 audiencias en el Servicio de Conciliación Laboral Obligatoria (SECLO).

En cuanto al recupero de los fondos prestados, se dio apoyo a las sucursales cuando se agotaron las posibilidades de recupero extrajudicial y fue necesario encarar el cobro compulsivo de los créditos. Iniciados los procesos, correspondió dar fiscalización de los mismos a fin de llegar al estado de sentencia. Como consecuencia de la ejecución forzada de los créditos se registró un recupero en 81 acciones en la jurisdicción de CABA por 98 millones de pesos y 69 miles de dólares estadounidenses. En tanto que en el interior del país el recuperó alcanzó a 1.362 asuntos por las sumas de 704 millones de pesos y 385 miles de dólares estadounidenses.

Paralelamente, fue necesario continuar actuando judicialmente como mandatario de las distintas empresas vinculadas y organismos públicos bajo convenio, así como también en calidad de fiduciario de distintos fideicomisos públicos, en 180 asuntos en CABA y en 2.246 asuntos en el resto del país.

En Asuntos Penales se brindó asesoramiento, asistencia, representación y gestión, presentándose e interviniendo en las causas judiciales donde el **Banco de la Nación Argentina** es parte en el proceso, como así también en todas aquellas causas en las que hubiere sido requerida su intervención. Los profesionales han intervenido en 800 requisitorias judiciales libradas al Banco. Se han recibido 75 denuncias penales y 31 causas en las que nuestra Entidad ha asumido el rol de parte querellante y defensa. Se participó en el diligenciamiento de presentaciones, allanamientos y requisitorias libradas donde se requirió de información y documentación relacionada con la investigación llevada a cabo por el tribunal correspondiente.

During the year, interaction was fluent among branches, Head Office areas, representative offices, public bodies and the Argentine Judicial Power in order to provide legal advice, by seeking adequate balance between costs and benefits.

The Legal Affairs area addresses consumer claims. Summons to mediation proceedings for claims under the Consumer Protection Law reached 1,168 in the City of Buenos Aires and 1,477 in the rest of the country.

The Institution has participated in 92 mediation proceedings initiated by different consumer associations, where the Bank has alleged compliance with the applicable laws and its capacity as public server, even if it performs a profitable activity involving a law-abiding conduct and in compliance with ethics in force in our community. In addition, 44 labor claims and 15 hearings before Servicio de Conciliación Laboral Obligatoria (SECLO) (mandatory labor settlement service) have been recorded.

As regards the recovery of funds lent, support was provided to branches when there were no possibilities of out-of-court recovery and compulsory collection of credits was required. Upon proceedings being brought, monitoring thereof was required until entry of judgement. As a result of the enforcement efforts, 81 claims were successfully recovered in the City of Buenos Aires in the amount of ARS 98 million and USD 69,000; whereas in the rest of country recovery of 1,362 claims took place for ARS 704 million and USD 385,000.

In addition, the Bank continued to act as agent for the various related companies and public bodies under agreement, and as trustee of various public trusts, in 180 matters pending in the City of Buenos Aires and 2,246 matters in the rest of the country.

*As regards Criminal Matters, the Bank has provided legal advice, appearing and being involved in legal proceedings to which **Banco de la Nación Argentina** is a party, as well as any matters where its involvement is required. The Bank's counsels have participated in 800 court orders served on the Bank. The Bank has been served on 75 criminal claims and 31 matters wherein the Bank acts either as claimant or defendant. The Institution has participated in filings, searches and court orders requesting information and documents related to the investigation carried out by the relevant court.*

Dictámenes Legales y Periciales ha abarcado el análisis de las operatorias financieras y comerciales que ofrecían dificultades al momento de implementarlas o en el transcurso de su aplicación. También en la confección y revisión de contratos en su relación de cooperación o intercambio con otras instituciones públicas o privadas y en apoyo a la instrumentación de las políticas públicas vigentes. Participó en el control legal de las contrataciones de bienes y servicios efectuadas por el **Banco de la Nación Argentina**, en los procesos sumariales seguidos al personal y en las situaciones de conflictos con sus empleados. Brindó asesoramiento legal en la creación, confección e implementación de la normativa interna y derivaciones legales de las nuevas tecnologías aplicadas a los productos ofrecidos.

El Gabinete Pericial ofreció asesoramiento técnico en aspectos relacionados con la falsificación y/o adulteración de documentos y/o firmas y medidas de seguridad de documentos y formularios. Continuó emitiendo dictámenes y peritajes caligráficos sobre falsificaciones y adulteraciones de cheques, firmas, textos, sellos, billetes argentinos y monedas extranjeras y todo lo relacionado con escrituras manuscritas, mecanográficas, impresos, etc.

Se realizó el peritaje de la totalidad de los billetes pesos, dólares estadounidenses y euros retenidos por el Banco como presumiblemente falsos ante el cierre de las oficinas del BCRA y por pedido de Tesorería General de la Nación.

Se siguió participando en la redacción de pliegos, en los aspectos relacionados con las medidas de seguridad a observar en los distintos formularios del Banco y en la aprobación de los bocetos digitales de los formularios para su homologación por el BCRA. También se confeccionaron alertas sobre distintas modalidades delictivas.

Se continuó capacitando sobre medidas de seguridad y detección de falsificaciones, en cursos organizados por el ICMA.

Asuntos Notariales brindó atención al público interno, sucursales de CABA y áreas de casa central, relativa a la solicitud de dictámenes (cobros de cheques, entre otros) y atención a toda la nómina de CABA compuesta actualmente por 161 escribanos; ello en lo referido a presentación, registro y asignación a profesional de los confrontes de escrituras. En el transcurso del año se suscribieron 298 levantamientos de hipoteca y 44 escrituras.

Para el año 2022 la premisa será continuar desarrollando la capacidad de adelantarnos al conflicto a través del consejo profesional certero y prudente, y a su vez ejercer la defensa de los derechos de la Institución de manera eficiente y con el menor costo posible. Perfeccionar a los profesionales del equipo legal, manteniendo una supervisión constructiva de sus tareas, dotándolos de las nuevas tecnologías y elementos necesarios a los fines de sortear circunstancias adversas en el ejercicio de la profesión y en la defensa de los derechos del Banco.

*Legal opinions were issued on the analysis of financial and commercial transactions that were difficult in terms of implementation or application. Tasks also involved the preparation and review of contracts in relation to cooperation or exchange with other public or private institutions and enforcement of public policies in force. Such area has performed control of procurement of goods and services by **Banco de la Nación Argentina**, administrative proceedings against personnel and any disputes with employees. The Bank has provided legal advice for establishment, preparation and implementation of internal regulations and legal matters arising from new technologies applied to the products offered.*

The Cabinet of Experts has provided technical advice regarding forgery and/or alteration of documents and/or signatures and security measures in documents and forms. It has rendered opinions and handwriting expert reports on forgery of checks, signatures, texts, seals, ARS notes, foreign currency, and all things related to handwriting, typewriting, printing, etc.

Experts' opinion was requested as regards allegedly forged ARS, USD and EUR notes held by the Bank, upon closing of BCRA offices and upon request by the National Treasury.

The preparation of documents continued as regards security measures to be followed in the different Bank forms and in approval of digital drafts of forms to be approved by BCRA. Also, alerts have been produced on criminal fraud.

The Bank has provided training on security measures and detection of forged notes, organized by ICMA.

The Notarial Affairs Department has provided services to internal public, branches in the City of Buenos Aires and Head Office areas regarding the request for opinions (collection of cheques, inter alia) and the list of all notaries entitled to act in the City of Buenos Aires currently composed of 161 professionals as regards filing, registration, and verification of deeds. During the year, 298 mortgages were released, and 44 deeds were executed.

For 2022, the Bank intends to be one step ahead of disputes by following accurate legal advice and to efficiently preserve the rights of the Institution, at the lowest cost possible. In addition, the bank shall pursue the improvement of the legal team, maintaining an active supervision of their tasks, providing them with new technologies and the necessary tools in order to overcome adverse circumstances in their practice and while defending the Bank's rights.

AUDITORÍA GENERAL

GENERAL AUDIT

En materia de Auditoría, se trabajó en forma independiente y objetiva aportando un enfoque sistemático y disciplinado para obtener una mejor evaluación y mejora de la eficacia de los procesos de gestión, control y gobierno. La gestión mantuvo especial énfasis en guiar la evaluación y el monitoreo del control interno del Banco y de sus empresas controladas, promoviendo la mejora de los procesos auditados con el objetivo de asegurar la razonabilidad del control, en cuanto a la efectividad y eficiencia en el desarrollo de las operaciones, la confiabilidad, integridad, objetividad y oportunidad de la información contable, financiera y operativa, el cumplimiento de las leyes y normas aplicables, la adhesión a las políticas fijadas y una adecuada protección de los activos. Todo ello basado en el plan anual aprobado por el Directorio y por la Sindicatura General de la Nación (SIGEN).

En el ejercicio se logró cumplir el mencionado plan anual; se llevaron a cabo evaluaciones de control interno que abarcaron los riesgos más significativos de la Entidad y se efectuaron auditorías de ciclos de los principales procesos centralizados y de sucursales.

En este período se llevó adelante la recertificación en calidad de los procesos de auditoría del **Banco de la Nación Argentina** 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 (certificada en 2014 y recertificada en el año 2017). Se espera en el próximo ejercicio la recertificación en calidad conforme a las Normas Internacionales para la Práctica de la Profesión de Auditoría Interna, vigentes desde el año 2011 y recertificadas en 2016.

Para el próximo plan anual de auditoría se incorporarán las experiencias recogidas en la realización de tareas remotas. Se llevará a cabo una evaluación independiente de alcance variable, abarcando sistemas y controles críticos y de gestión; lo que generará la concentración en la evaluación de la eficiencia, la eficacia y la seguridad con el nuevo enfoque, identificando oportunidades para mejorar las operaciones del Banco y de sus empresas controladas, y brindando un apoyo permanente en pos de mejorar los controles internos. Paralelamente, se realizarán las acciones conducentes ante los evaluadores externos a efectos de mantener los logros alcanzados en materia de certificaciones.

As regards Audit, the Bank works independently and objectively by adopting a systematic and disciplinary approach in order to get better evaluations and improve effectiveness of management, control and governance processes. Tasks performed focused on the evaluation and monitoring of internal control of the Bank and its controlled companies, promoting improvement in audited processes for the purpose of ensuring reasonableness of control, as regards effectiveness and efficiency 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, based on the annual plan approved by the Board of Directors and the National Comptroller's Office (SIGEN).

During the fiscal year, the annual plan has been complied with; internal control 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.

During the period, the general audit function was awarded recertification as regards quality of audit processes of ***Banco de la Nación Argentina*** *under IRAM No. 13 "Requirements on Quality Management in Audit Units of the National Public Sector", issued jointly by IRAM/SIGEN (certified in 2014 and recertified in 2017). Moreover, quality recertification is expected for the upcoming fiscal year under the International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing in effect since 2011 and recertified in 2016.*

For the upcoming annual audit plan, experience gained will be incorporated for the performance of remote tasks; 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 transactions of the Bank and its controlled companies, 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.

ESTUDIOS ECONÓMICOS

ECONOMIC STUDIES

Con el propósito de analizar la información económica doméstica e internacional para la toma de decisiones del Directorio, alta gerencia y otras áreas sustantivas del Banco, se publicaron una serie de estudios e informes de periodicidad mensual y trimestral con datos e indicadores que relevan la coyuntura económica del país.

Se analizaron indicadores, conforme al siguiente detalle: estimador mensual de actividad económica, encuesta nacional de supermercados y autoservicios mayoristas, encuesta nacional de centros de compras, intercambio comercial argentino, índice de precios al consumidor, índice de costos de la construcción, sistema integrado de precios mayoristas, utilización de la capacidad instalada en la industria, índice de producción industrial, indicador sintético de actividad de la construcción y Producto Interno Bruto.

A su vez, se realizaron una serie de informes económicos, que conjugan el análisis de diferentes fuentes de información primaria (BCRA, el Instituto Nacional de Estadística y Censo -INDEC y la Comisión Nacional de Valores–CNV, etc.) entre los que se destacan: informe monetario, informe mercado de capitales e informe financiamiento a través del mercado de capitales.

También se confeccionaron distintos informes sobre riesgo crediticio asociados a diferentes actividades económicas en base a datos de organismos públicos y entidades privadas. Los sectores analizados fueron: agrícola, bovino, avícola, porcino, industria alimenticia, bebidas, tabaco, energía eléctrica, actividad comercial, laboratorios y construcción.

Además se elaboraron informes sobre temas puntuales vinculados a la actividad bancaria en los cuales se analizaron temas como estimación y actualización de escenarios macroeconómicos, análisis del informe de sustitución de importaciones, análisis tasas de interés activas reales, crisis energética mundial, préstamos a pymes, política monetaria, suba de tasas y posible retirada de las medidas de estímulos económicos de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED), entre otros.

In order to analyze domestic and international economic information for decision-making purposes by the Board of Directors, Senior Management and other important areas of the Bank, a number of monthly and quarterly surveys and reports have been published with data and indicators showing the economic situation of the country.

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

In addition, a number of economic reports have been prepared, combining the analysis of various sources of primary information (BCRA, the National Institute of Statistics and Censuses –INDEC–, and the Argentine Securities Commission –CNV–, etc.), the main of which include as follows: monetary report, capital market report, and report on financing through capital markets.

Furthermore, different reports have been prepared on credit risk associated to different economic activities, based on data from public bodies and private institutions. The sectors reviewed include agriculture, cattle, poultry, porcine cattle, food industry, beverages, tobacco, electric power, commercial activity, laboratories, and construction.

Moreover, reports have been prepared on specific topics related to the banking activity in which matters have been analyzed, such as estimates and updating of macroeconomic scenarios, analysis of the import substitution report, analysis of actual lending interest rates, global energy crisis, loans to SMES, monetary policy, increase in rates, and possible termination of economic stimulus measures of the US Federal Reserve (FED), inter alia.

INFORME DE GESTIÓN EN EL PAÍS

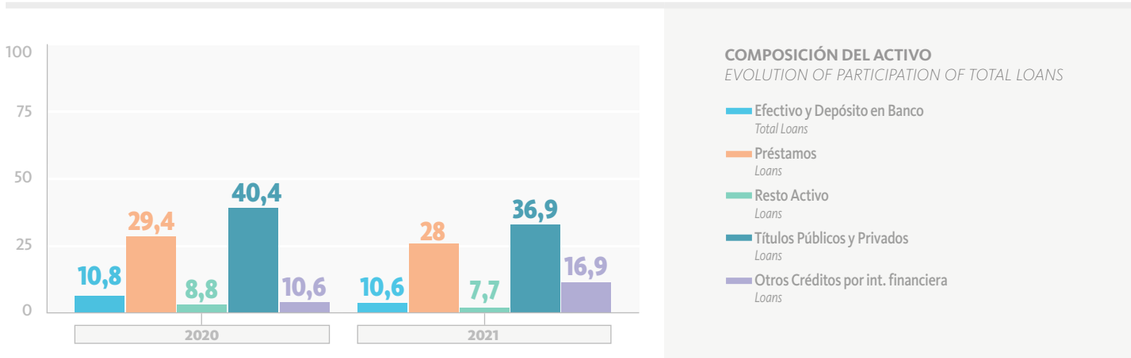
REPORT ON PERFORMANCE IN THE COUNTRY

ACTIVO

El activo del Banco a diciembre de 2021 alcanzó los 3.509.159 millones de pesos, con una variación interanual del 66,7% en saldos a valores históricos y del 10,4% en moneda homogénea. La estructura del activo se conformó mayormente por títulos públicos y privados, que representaron el 36,9%; los préstamos totales integraron el 28%, seguido por otros créditos por intermediación financiera con el 16,8% del total.

ASSETS

The Bank's Assets as of December 2021 amounted to ARS 3,509,159 million, representing an inter-annual variation of 66.7% in historical values and of 10.4% in constant currency. Assets were mainly composed of "Government and Private Securities" representing 36.9%, "Total Loans" representing 28%, followed by "Other Receivables from Financial Intermediation" representing 16.8% of total.



PRÉSTAMOS

Los préstamos totales (antes de netear previsiones y ajuste de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF) alcanzaron un saldo de 1.049.871 millones de pesos, en tanto el sector privado no financiero registró un saldo para el mismo período de 954.137 millones de pesos. La variación interanual para los préstamos totales registró un crecimiento del 57,4% a valores históricos y del 4,3% comparado con el saldo a diciembre de 2020 en moneda homogénea, mientras que para el sector privado fue del 62,2% y del 7,5%, respectivamente.

LOANS

Total loans (before deducting allowances and adjustment under IFRS – International Financial Reporting Standards) amounted to ARS 1,049,871 million; during the same period, the Non-Financial Private Sector reached a balance of ARS 954,137 million. The inter-annual variation of total loans increased by 57.4% in historical values and by 4.3% as compared to balance as of December 2020 in constant currency; the private sector, in turn, shows increase by 62.2% and 7.5%, respectively.

En la composición por moneda tuvieron preeminencia los nominados en pesos, siendo el saldo al cierre del ejercicio de 935.401 millones de pesos (89,1% sobre los préstamos totales), en tanto los préstamos en moneda extranjera alcanzaron los 114.470 millones de pesos. La variación interanual comparada con el saldo de cierre de 2020 registró un crecimiento en pesos del 70,3% y en moneda extranjera una disminución del 2,8%; en valores constantes la evolución fue positiva del 12,9% para los préstamos en pesos y negativa 35,6% en moneda extranjera.

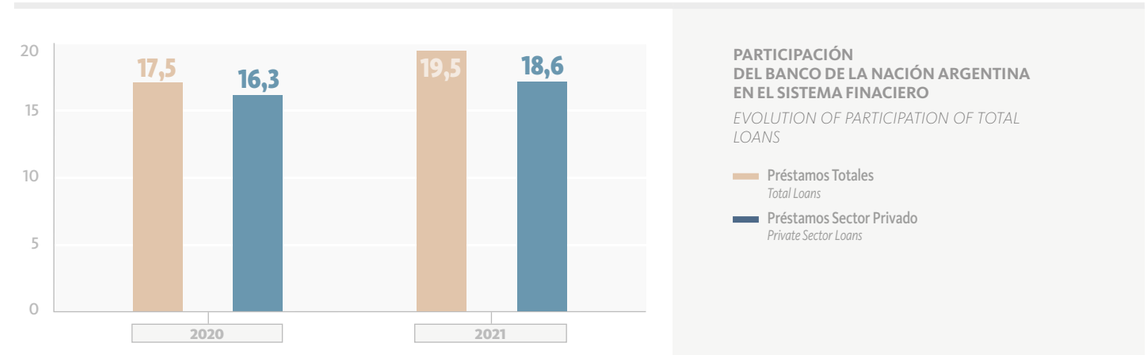
A diciembre de 2021, el 90,9% de la asistencia crediticia tuvo como destinatario al sector privado no financiero, el 9% al sector público y el 0,1% restante al sector financiero.

La participación de los préstamos totales en el sistema financiero a diciembre de 2021 fue del 19,5% (sados antes de previsiones y NIIF), con un aumento de 1,9 p.p. para el período interanual, en tanto para el sector privado no financiero este indicador fue del 18,6%. (16,3% a diciembre de 2020).

As regards composition per currency, the portfolio consists mainly of loans denominated in ARS, with a balance as of year-end of ARS 935,401 million (89.1% over total loans), showing an inter-annual increase by 70.3%; while loans in foreign currency amounted to ARS 114,470 million, showing an inter-annual decrease by 2.8%. In constant currency, loans in ARS have increased by 12.9% while loans in foreign currency have decreased by 35.6%.

As of December 2021, 90.9% of credit facilities was allocated to the non-financial private sector, 9.0% to the public sector, and the remaining 0.1% to the financial sector.

The participation of total loans in the Financial System as of December 2021 was 19.5% (before deducting allowances and adjustment under IFRS), increasing by 1.9% on an inter-annual basis, while for the non-financial private sector the participation was 18.6% (16.3% as of December 2020).



En la clasificación por garantía, la cartera correspondiente al sector privado no financiero se conformó principalmente por: otros préstamos 37,5% (integrado por financiación de tarjetas de crédito, comercio exterior y otros), documentos a sola firma 21,7% e hipotecarios 20%.

As regards classification by nature, the Non-Financial Private Sector portfolio was composed mainly of Other Loans (37.5%) including Credit Cards, Foreign Trade, and Other Loans; unsecured loans (21.7%); and Mortgage Loans (20%).

Participación de Préstamos por Actividad en el Sistema Financiero
Saldos de capitales en millones de pesos al 31 de diciembre de 2021[49]

Participation of Loans in the Financial System by Activity
Principal Balances in million ARS as of December 31, 2021[49]

SECTORES Y ACTIVIDADES (Capitales en millones de pesos)	BNA *BNA*	Sistema *System*	Part.% *Share %*	*SECTOR AND ACTIVITY (Principal amounts in million ARS)*
SECTOR PRIMARIO	142.879	726.541	19,7%	*PRIMARY SECTOR*
Cultivos y servicios agrícolas	111.669	392.710	28,4%	Crops and Agribusiness
Cría de animales y servicios pecuarios, excepto los veterinarios	25.625	194.068	13,2%	*Livestock, excluding veterinary services*
Caza, captura de animales vivos y silvicultura	463	1.643	28,2%	*Hunting, live animal capture, and silviculture*
Pesca, explotación de criaderos de peces, granjas piscícolas y servicios	466	3.253	14,3%	*Fishing and pisciculture*
Explotación de minas y canteras	4.657	134.868	3,5%	*Mining and Quarrying*
SECTOR SECUNDARIO	201.150	942.283	21,3%	*SECONDARY SECTOR*
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	80.233	329.234	24,4%	*Food and Beverage Production*
Fabricación de productos textiles y de cuero	10.103	44.449	22,7%	*Textiles and leather*
Fabricación de sustancias y productos químicos	14.033	105.690	13,3%	*Chemical Substances and Products*
Fabricación de maquinaria, equipos e instrumentos	14.579	77.403	18,8%	*Machinery and Equipment*
Fabricación de vehículos y equipo de transporte	4.282	37.643	11,4%	*Motor Vehicle and transportation equipment manufacturing*
Electricidad, gas y agua	6.955	64.149	10,8%	*Electricity, gas, and water*
Construcción	37.886	125.193	30,3%	*Construction*
Otros	33.078	158.522	20,9%	*Other*
SECTOR TERCIARIO	104.892	1.176.144	8,9%	*TERTIARY SECTOR*
Comercio al por mayor y al por menor: reparación de vehículos automotor	69.921	505.930	13,8%	*retailing and wholesaling: motor vehicle repair*
Servicios sin Sector público	34.970	670.215	5,2%	*Services (excluding Public Sector)*
Personas físicas en relación de dependencia laboral	255.760	1.639.106	15,6%	*Individuals working under a contract of employment*
No identificada	19.185	151.851	12,6%	*Not identified*
TOTAL ACTIV. SIN SECTOR PÚBLICO	723.866	4.635.926	15,6%	*TOTAL EXCLUDING PUBLIC SECTOR*
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	54.833	77.114	71,1%	*Public Administration, Defense and Compulsory Social Security*
TOTAL ACTIVIDADES	778.699	4.713.040	16,5%	*TOTAL ACTIVITIES*

49. Fuente: proceso SISCEN-0014 y BCRA.
* Principal amounts only

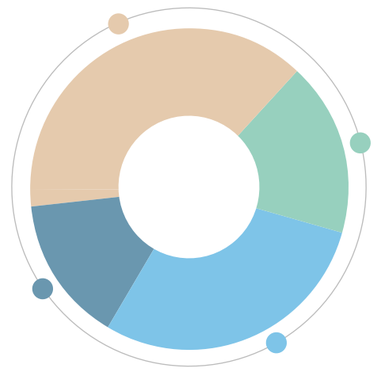
49. Source: SISCEN-0014 (centralized reporting system) and BCRA.
**. Principal amounts only*

El **Banco de la Nación Argentina** alcanzó el 15,6% de participación en el total de préstamos del sistema financiero (considerando solo saldos de capital y sin incluir sector público). En el análisis por actividad los indicadores fueron los siguientes: 19,7% sector primario, 21,3% sector secundario, 8,9% sector terciario (sin incluir asistencia al sector público), 15,6% familias (personas físicas en relación de dependencia laboral) y resto de actividades 12,6%. De incluirse el sector público la participación fue del 16,5%.

Respecto al mismo período del año anterior, los préstamos orientados al sector primario marcaron un crecimiento en su participación en el sistema financiero de 5,8 p.p. (13,9% a 19,7%), esto se debe al crecimiento interanual del Banco que fue del 79,6% mientras que el sistema financiero lo hizo en un 26,5% para dicho sector. Por su parte, el sector secundario creció en el mismo período 1,1 p.p. (20,2% a 21,3%), el sector terciario 0,4 p.p. (8,5% a 8,9%), familias (personas físicas en relación de dependencia laboral) 1,4 p.p. (14,2% a 15,6%) y el resto de las actividades creció interanualmente 5,2 p.p. (7,4% a 12,6%).

*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 15.6%. In the analysis by sector, indicators were as follows: primary sector (19.7%), secondary sector (21.3%), tertiary sector (excluding loans to the Public Sector) (8.9%), households (individuals working under a contract of employment) (15.6%), and the rest of activities (12.6%). Including the Public Sector, the participation was 16.5%.*

As compared to the same period in the previous fiscal year, the participation in the Financial System of loans allocated to the primary sector grew by 5.8% (from 13.9% to 19.7%), since the inter-annual increase shown by the Bank (79.6%) exceeded the increase observed in the Financial System (26.5%) as regards such sector. In turn, increase is observed in the secondary sector by 1.1% (from 20.2% to 21.3%), the tertiary sector by 0.4% (from 8.5% to 8.9%), households (individuals working under a contract of employment) by 1.4% (from 14.2% to 15.6%) and the rest of activities by 5.2% (from 7.4% to 12.6%), on an inter-annual basis.



COMPOSICIÓN DE PRÉSTAMOS TOTALES
(Sin Sector Público)

PORTFOLIO COMPOSITION
Total Loans excluding Public Sector

- **38%** Personas físicas en relación de dependencia laboral y resto *Individuals working under a contract of employment and others*
- **19,7%** Sector Primario *Primary Sector*
- **27,8%** Sector Secundario *Secondary Sector*
- **14,5%** Sector Terciario *Tertiary Sector*

Por actividades, el **Banco de la Nación Argentina** mantiene la mayor proporción de su cartera del sector privado a personas físicas en relación de dependencia laboral con el 35,3%, al sector secundario el 27,8%, al sector primario el 19,7%, al sector terciario (neto del sector público) 14,5% y al resto de las actividades el 2,7%. Con respecto al período anterior, se registró un incremento en la participación de los préstamos al sector primario (2,1 p.p.) en desmedro de los dirigidos al sector secundario (que cayeron 1,3 p.p.), a las personas físicas (que perdieron 0,5 p.p.) y al sector terciario (que resultaron 0,3 p.p. menores).

*By activities, **Banco de la Nación Argentina** has allocated its Private Sector portfolio as follows: individuals working under a contract of employment (35.3%), secondary sector (27.8%), primary sector (19.7%), tertiary sector (excluding Public Sector) (14.5%), and the remaining activities (2.7%). In respect of previous period, increase is observed in the participation of loans to the primary sector (2.1%) and decrease is observed as regards loans to the secondary sector (-1.3%), to individuals (-0.5%), and to the tertiary sector (-0.3%).*

Participación Préstamos Sector Privado en el Sistema Financiero por Jurisdicción 31 de diciembre de 2021[50]
Participation of Non-Financial Private Sector Deposits in the Financial System by Jurisdiction December 31, 2021[50]

Jurisdicción *Jurisdiction*	Part. % *Share %*	Jurisdicción *Jurisdiction*	Part. % *Share %*
Buenos Aires	11,6%	Mendoza	33,1%
Catamarca	67,3%	Misiones	19,0%
Chaco	17,9%	Neuquén	10,0%
Chubut	11,8%	Río Negro	39,1%
CABA	13,6%	Salta	14,0%
Córdoba	20,4%	San Juan	14,5%
Corrientes	27,9%	San Luis	17,8%
Entre Ríos	24,1%	Santa Cruz	18,0%
Formosa	11,0%	Santa Fe	23,4%
Jujuy	13,7%	Santiago del Estero	12,9%
La Pampa	23,3%	Tierra del Fuego	7,7%
La Rioja	27,2%	Tucumán	13,9%
		TOTAL PAÍS / *TOTAL COUNTRY*	**15,9%**

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.

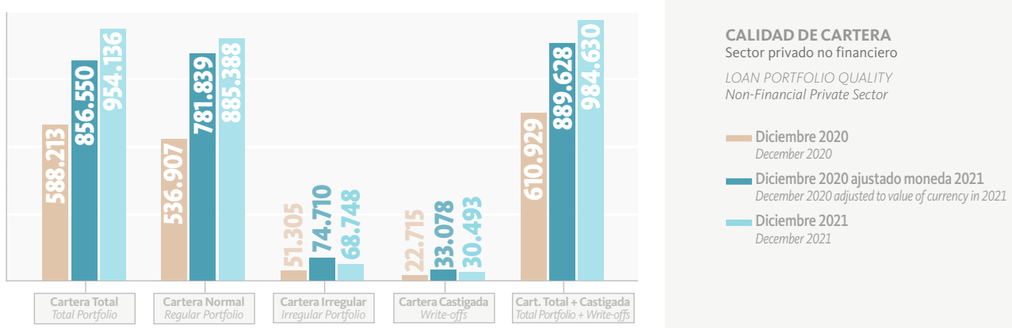
*The participation by area of Non-Financial Private Sector loans in the Financial System, considering principal amounts, shows the important role played by **Banco de la Nación Argentina** in regional economies.*

CALIDAD DE CARTERA DE PRÉSTAMOS

La cartera irregular del sector privado no financiero al cierre de diciembre de 2021 alcanzó los 68.748 millones de pesos. La participación de la cartera irregular sobre la cartera total del sector privado pasó del 8,7% en diciembre de 2020 a 7,2% en diciembre de 2021. De incluirse la cartera castigada este porcentaje alcanzó el 10,1%. El indicador previsiones/cartera irregular (sector privado) se ubicó en 93,7%, superior al registrado el año anterior que fue del 92,4%.

LOAN PORTFOLIO QUALITY

As of December 2021, the irregular portfolio for the non-financial private sector amounted to ARS 68,748 million. The participation of the irregular portfolio over total private sector portfolio went from 8.7% in December 2020 to 7.2% in December 2021 (10.1% including Write-offs). The Allowances/Irregular Portfolio (Private Sector) ratio was 93.7%, (higher than in the previous year: 92.4%).



50. Fuente: proceso SISCEN-0015 y BCRA.

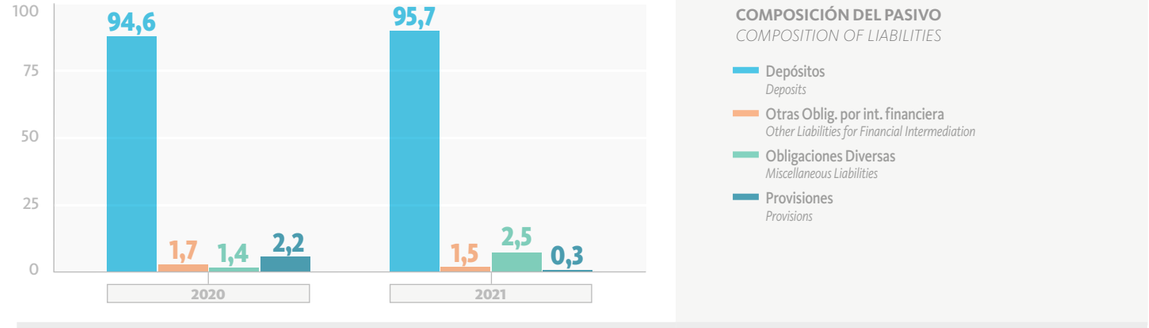
50. Source: SISCEN-0015 and BCRA.

PASIVO

El pasivo del Banco a diciembre de 2021 alcanzó los 3.014.357 millones de pesos con una evolución interanual 65,8% en saldos a valores históricos y del 9,9% en moneda homogénea. Los depósitos totales representaron el 95,7% del pasivo.

LIABILITIES

As of December 2021, the Bank's Liabilities amounted to ARS 3,014,357 million, with an inter-annual variation of 65.8% in historical values and of 9.9% in constant currency. Total deposits represented 95.7% of Liabilities.



DEPÓSITOS

El saldo de depósitos totales al cierre del ejercicio fue de 2.885.701 millones de pesos, con un incremento respecto al año anterior del 67,8% medido a valores históricos y del 11,1% en moneda constante, en tanto los del sector privado no financiero registraron un saldo de 1.671.757 millones de pesos con una variación del 51% y de 0,1%, respectivamente.

A diciembre de 2021, las imposiciones en pesos medidas en valores históricos crecieron un 73,7% y en moneda extranjera un 35,7%, con saldos al cierre que alcanzaron los 2.523.260 y 362.441 millones de pesos, respectivamente. El 87,4% de los depósitos se realizaron en pesos.

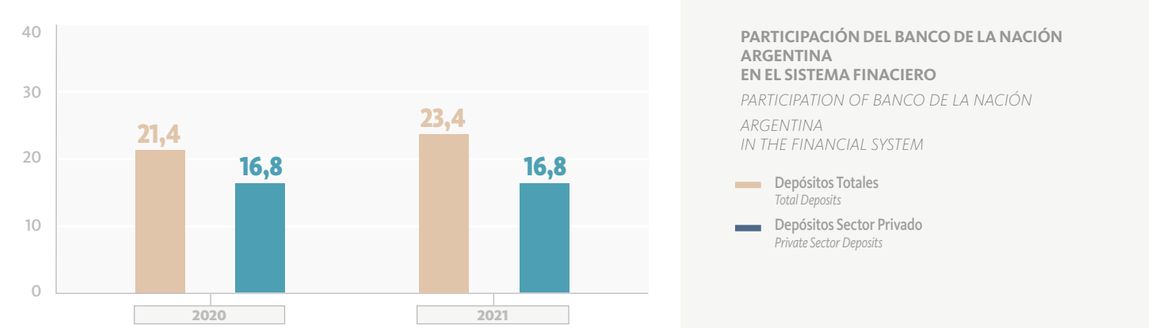
La participación del Banco sobre los depósitos totales en el sistema financiero a diciembre de 2021 fue del 23,4%, marcando un aumento respeto a la del año anterior (21,4%); y para los depósitos del sector privado no financiero la participación fue del 16,8% en diciembre de 2021, sin variciones respecto a diciembre de 2020.

DEPOSITS

The balance of total deposits as of year-end was ARS 2,885,701 million, increasing by 67.8% in respect of previous year in historical values and by 11.1% in constant currency, while non-financial private sector deposits amounted to ARS 1,671,757 million, with a variation of 51% and 0.1%, respectively.

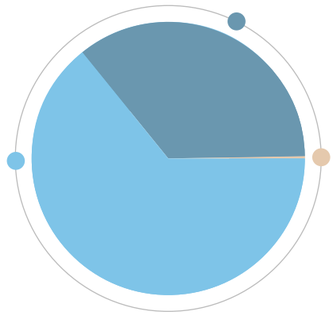
As of December 2021, deposits in ARS grew by 73.7% in historical values and deposits in foreign currency by 35.7%, with balances as of year-end amounting to ARS 2,523,260 million and ARS 362,441 million, respectively. 87.4% of deposits was denominated in ARS.

The participation of the Bank's deposits over total deposits in the Financial System as of December 2021 was 23.4%, which is higher than in the previous year (21.4%); participation of non-financial private sector deposits was 16.8% in December 2021, showing no variation as compared to December 2020.



En la composición por sectores, el sector público participó con un 41,8%, el sector privado no financiero con un 57,9% y el sector financiero con un 0,2%. [51]

In the breakdown by sectors, 41.8% of the portfolio pertains to the Public Sector, 57.9% to the Non-Financial Private Sector, and 0.3% to the Financial Sector.[51]



COMPOSICIÓN DE DEPÓSITOS
Por sector

DEPOSIT PORTFOLIO COMPOSITION
By sector

- **57,9%** Sector Privado *Private Sector*
- **41,8%** 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 54,4%, cajas de ahorro 27,8%, cuentas corrientes 10,4% y otros (incluye intereses y ajustes devengados) 7,4%.[52]

As regards classification by nature, the Non-Financial Private Sector portfolio, as of the closing of fiscal year, was composed mainly of Time Deposits (54.4%), Savings Accounts (27.8%), Current Accounts (10.4%), and Other, including interest and adjustment accrued (7.4%).[52]

Participación Depósitos Sector Privado en el Sistema Financiero por Jurisdicción 31 de diciembre de 2021[52]
Participation of Non-Financial Private Sector Deposits in the Financial System by Jurisdiction December 31, 2021[52]

Jurisdicción *Jurisdiction*	Part. % *Share %*	Jurisdicción *Jurisdiction*	Part. % *Share %*
Buenos Aires	13,7%	Mendoza	41,9%
Catamarca	69,9%	Misiones	18,5%
Chaco	22,7%	Neuquén	11,0%
Chubut	17,5%	Río Negro	27,1%
CABA	15,6%	Salta	16,6%
Córdoba	18,8%	San Juan	14,7%
Corrientes	22,9%	San Luis	24,5%
Entre Ríos	22,5%	Santa Cruz	44,2%
Formosa	24,1%	Santa Fe	15,6%
Jujuy	16,9%	Santiago del Estero	20,8%
La Pampa	15,3%	Tierra del Fuego	15,0%
La Rioja	28,2%	Tucumán	20,5%
		TOTAL PAÍS / *TOTAL COUNTRY*	**16,8%**

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% y el 69,9%; en tanto que, para el total país alcanzó el 16,8%.

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% and 69.9%, while total for the country was 16.8%.

51. Por cuestiones de redondeo, la suma de los tres sectores no da 100%.

52. Fuente: proceso SISCEN-0015 y BCRA.

51. Source: SISCEN-0015 and BCRA.

52. Source: SISCEN-0015 and BCRA.

PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto a diciembre de 2021 fue de 494.801 millones de pesos y registró un aumento del 13,9% en moneda constante, producto principalmente de la evolución de los resultados no asignados.

NET WORTH

As of December 2021, Net Worth amounted to ARS 494,801 million, representing a 13.9% increase in constant currency, due mainly to Unallocated Income.

RESULTADOS

El resultado integral del ejercicio para el período analizado arrojó una utilidad de 36.879 millones de pesos, menor al registrado el año anterior (-62,2% en moneda constante).

El margen bruto de intermediación financiera alcanzó los 275.709 millones de pesos, con un incremento interanual del 24,4% en valores constantes. El mismo surge de ingresos financieros por 712.462 millones de pesos que se conforman mayormente por resultados de títulos públicos, intereses por préstamo al sector privado, ajustes por préstamos UVA y pases activos con el sector financiero. En tanto los egresos financieros llegaron a 436.752 millones de pesos, principalmente por intereses de depósitos a plazo fijo y por otras imposiciones a plazo.

El resultado neto por intermediación financiera registró un saldo de 139.946 millones de pesos con un incremento interanual del 54,9% en valores constantes. Esta mejora se debe en gran medida al incremento del margen bruto de intermediación financiera ya mencionado y a la mejora en la cobertura de gastos de administración con ingresos por servicios netos que fue del 22%, superior en 0,1 p.p. a la registrada en el período 2020.

Los gastos de administración alcanzaron un saldo a diciembre de 2021 de 120.640 millones de pesos, con un aumento interanual de 1,1% en términos constantes. Los ingresos por servicios netos, por su parte, alcanzaron los 26.484 millones de pesos, aumentando 1,4% con respecto al acumulado en el período 2020 en moneda constante.

De esta manera, el resultado neto antes del impuesto a las ganancias alcanzó los 181.126 millones de pesos, registrando un crecimiento interanual de 84,7% en moneda homogénea.

Las filiales del exterior arrojaron un resultado positivo de 465 millones de pesos, registraron un aumento en moneda constante que les permitió revertir la pérdida registrada en el período anterior. En cuanto a los resultados diversos, los mismos fueron positivo en 40.715 millones, creciendo interanualmente 393% en valores constantes.

La evolución de los conceptos impuesto a las ganancias (32.661 millones de pesos, incremento interanual de 120,3% en valores constantes), resultado monetario (-88.753 millones de pesos, 204,6% mayor) generaron el resultado neto del ejercicio 59.712 millones de pesos, 10,4% superior.

Los otros resultados integrales (-22.833 millones de pesos, menor en 152,4%), explican la evolución del resultado integral del ejercicio.

Como consecuencia, los indicadores de rentabilidad, el rendimiento anual del patrimonio (ROE) fue del 10,3% y el retorno sobre activos (ROA) 1,4%[53].

INCOME STATEMENT

Comprehensive Income for the period showed profits in the amount of ARS 36,879 million, which is lower than in the previous period (-62.2% in constant currency).

Gross Margin from Financial Intermediation amounted to ARS 275,709 million, showing an inter-annual increase by 24.4% in constant currency. Financial income amounted to ARS 712,462 million, mainly composed of government securities, interest from loans to the private sector, adjustments for loans in UVA, and repurchase agreements with the financial sector. Financial expenses amounted to ARS 436,752, mainly composed of interest on time deposits and other time deposits.

Net Income from Financial Intermediation amounts to ARS 139,946 million, with an interannual increase by 54.9% in constant currency. This is due to the abovementioned increase in Gross Margin from Financial Intermediation; 22% of Administrative Expenses is covered by Net Service Income (which is 0.1% higher than in 2020).

Administrative Expenses as of December 2021 amounted to ARS 120,640 million with an inter-annual increase by 1.1% in constant currency. Net Service Income amounted to ARS 26,484 million, showing a 1.4% increase in respect of 2020 in constant currency.

Therefore, Net Profits before Income Tax amounted to ARS 181,126 million, representing an 84.7% inter-annual increase in constant currency.

Foreign branches recorded profits in the amount of ARS 465 million, showing an interannual increase in constant currency, thus reverting loss recorded in the previous period. Miscellaneous Income amounted to ARS 40,715 million, with an inter-annual increase by 393% in constant currency.

As a result of variations in Income Tax (ARS 32,661 million, with an inter-annual increase by 120.3% in constant currency), Monetary Income (Loss) (-ARS 88,753 million; +204.6%), Net Income for Fiscal Year amounted to ARS 59,712 million (+10.4%).

Other Comprehensive Income (Loss) amounted to -ARS 22,833 million (-152.4%) and account for variations in Comprehensive Income for Fiscal Year.

Therefore, annual Return on Equity (ROE) was 10.3% and Return on Assets (ROA) was 1.4%[53].

53. Datos a diciembre 2021 publicados en la página web BCRA.

53. Data as of December 2021 posted on BCRA's website.

GRUPO NACIÓN

NACIÓN GROUP

NACIÓN SEGUROS S.A.

La compañía ocupó al cierre de este período el puesto 7 en el ranking de aseguradoras con una participación del 4,2% y un volumen de primas emitidas de 34 millones de pesos, 43% de crecimiento anual en moneda constante, impulsada por los ramos de incendio, automotores, combinado familiar y técnico. Asimismo, gracias a su alianza estratégica desarrollada con el **Banco de la Nación Argentina,** está convirtiéndose en uno de los jugadores más relevantes en los seguros de retail (hogar, cajeros automáticos, compra protegida 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 conforman 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. En este sentido, el 82% de la prima emitida a diciembre de 2021 provino del Banco, organismos oficiales y grandes cuentas.

Nación Seguros continuó afianzando la relación comercial con el Banco, incrementando la penetración de seguros minoristas sobre sus clientes producto de una mayor oferta de coberturas. Del mismo modo, se trabajó sobre las principales empresas de la Banca Comercial a efectos de impulsar la venta cruzada y el desarrollo de las líneas corporativas.

Basados en la red de sucursales propias con más las filiales del Banco, la empresa cuenta con una capilaridad que permitió 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 6.933 millones de pesos de prima bruta, un 33% por encima del año anterior.

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 (salud, seguridad, etc.) sin cargo para la cobertura de responsabilidad civil y bonificaciones en las cuotas de los seguros para pequeñas industrias y comercios.

El año 2021 arrojó un resultado total ajustado de 1.272 millones de pesos.

NACIÓN SEGUROS S.A.

The company ranks seventh among insurance companies, with a 4.2% share and written premium volume in the amount of ARS 34 million, representing a 43% annual increase in constant currency, pertaining mainly to fire, vehicle, homeowners', and technical insurance lines. Moreover, through a strategic alliance with ***Banco de la Nación Argentina****, it is becoming an important player as regards retail insurance lines (homeowners' insurance, ATM, purchase insurance, personal property insurance).*

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. In such regard, 82% of written premium as of December 2021 pertains to the Bank, governmental agencies, and large accounts.

Nación Seguros has continued to consolidate its business relationship with the Bank, increasing placement of retail insurance among its customers as a result of more coverage offer. 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.

Given the network of its own branches in addition to the 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 6,933 million, which is 33% higher than in the previous period.

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 (health, security, etc.) 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 adjusted income for 2021 amounted to ARS 1,272 million.

NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A.

De acuerdo al último ejercicio económico cerrado a junio de 2021, Nación Seguros de Retiro S.A. concentró el 14,1% de la prima bruta del mercado, lo que la ubica como segunda en el ranking de aseguradoras.

Nación Retiro alcanzó un volumen de prima emitida de 1.982 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 69% 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 en línea con el mercado de seguros de retiro y con evolución estable. A diciembre de 2021 el 81,8% de los activos corresponde a Inversiones y Disponibilidades, mientras que el resto del activo a Otros Créditos.

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

El resultado total ajustado del ejercicio fue 465,6 millones de pesos.

NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A.

As per latest fiscal year ending in June 2021, Nación Seguros de Retiro S.A. accumulates 14.1% of gross premium of the market, ranking second among insurance companies.

The company's written premium volume amounted to ARS 1,982 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 69% 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 2021, 81.8% of Assets pertains to Investment and Cash and Due from Banks on Demand, and the remainder to Other Receivables.

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

Total adjusted income for fiscal year amounted to ARS 465.6 million.

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.

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.

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 responsabilidad civil, aeronavegación y granizo.

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 permiten competir en el mercado en precio y servicios.

El ejercicio mostró un resultado neto de -18,9 millones de pesos.

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.

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.

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 civil liability, aerospace, and hail 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.

Net income (loss) for fiscal year was -ARS 18.9 million.

PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Esta sociedad consolidó su accionar a través de 15 fondos que abarcan diferentes alternativas de inversión, con un patrimonio administrado que alcanzó al cierre del ejercicio 321.407 millones de pesos, un 163,1% mayor al año anterior medido en valores históricos.

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 el primer fondo dedicado al sector agropecuario, Pellegrini Agro. Durante el transcurso del 2021, Pellegrini S.A. lanzo al mercado tres nuevos fondos.

El resultado total ajustado para el año fue de 1.145 millones de pesos.

PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

The company has consolidated its activities through 15 funds representing different investment alternatives, with managed funds amounting to ARS 321,407 million as of year-end, which is 163.1% higher than in the previous year, measured at historical values.

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. During 2021, Pellegrini S.A. launched three new funds into the market.

Total adjusted income for fiscal year amounted to ARS 1,145 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, sea de cartera propia como para terceros. Opera en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (BYMA) y en cualquier otro mercado del país como Agente de Liquidación y Compensación (ALyC) y Agente de Negociación Integral[54].

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 línea y remota.
- Operatoria a través de la web de nuestros comitentes.

La sociedad desarrolla su actividad comercial de intermediación, buscando incrementar su participación en el mercado, brindando un servicio altamente profesional a inversores individuales e institucionales, ya sean del sector público o privado. 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.

NACIÓN BURSÁTIL S.A.

Its main activity is to act in initial public offering and secondary trading through the authorized market trading systems, managing its own portfolio or on behalf of third parties. It performs its activities in Bolsas y Mercados Argentinos S.A. and in any other exchanges in the country, acting as Clearing and Settlement Agent (ALyC) and Trading Agent[54].

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 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 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. 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.

54. Conforme a lo dispuesto por la Ley 26831 de Mercado de Capitales y las Normas de la Comisión Nacional de Valores.

54. As per Capital Market Law No. 26831 and the Argentine Securities Commission's standards.

A través de la implementación y puesta en producción de la nueva plataforma de aperturas de cuentas comitentes de manera "online" denominada onboarding y posibilitando a los clientes poder realizar operaciones en el mercado bursátil a través de nuestro sitio de internet en tiempo real, el cual ha sido rediseñado en septiembre de 2021; la empresa se posiciona al nivel de las principales ALyC del mercado.

Esta implementación tecnológica y de procesos a nivel integral, se ha ido consolidado durante el ejercicio 2021, lo que permitió a la compañía incrementar la interacción comercial para generar nuevas operaciones, logrando una mayor participación en el mercado, tanto en el orden de los inversores individuales, como de los institucionales tanto del sector público como privado.

Se mantiene como foco y objetivo prioritario complementar la actividad del Banco y sus empresas controladas en forma tal de mantener y/o incrementar, el volumen de operaciones con dichas empresas y la participación de las mismas en el total de los ingresos de la compañía como brazo bursátil del Grupo BNA.

Al cierre del año se alcanzó un resultado neto de 158,4 millones de pesos.

Through the implementation and deployment of the new platform called "onboarding" for opening investment accounts online, enabling customers to perform real-time transactions in the stock market through our website, which has also been redesigned in September 2021, the company ranks amongst the main ALyCs in the market.

This implementation of technological development and of processes at a comprehensive level has consolidated during 2021, enabling the company to increase business interaction in order to generate new transactions, increasing its market share, as regards both individual and institutional investors, pertaining to the public and private sectors.

Its main purpose is to supplement the activities of the Bank and its controlled companies in such a way as to maintain and/or increase the volume of transactions with such companies and their participation in total income of the stock market company of BNA Group.

As of year-end, net income amounted to ARS 158.4 million.

NACIÓN SERVICIOS S.A.

Se están llevando adelante cambios estratégicos en algunos procesos claves de la compañía como por ejemplo, la revisión de las comisiones de las redes de carga del Sistema Único de Boleto Electrónico (SUBE), luego de más de 10 años sin cambios, asimismo se están desarrollando acciones de mejora continua en el centro de contactos.

En tanto, de acuerdo con lo establecido en la adenda al convenio específico de retribuciones del SUBE, se iniciaron gestiones para formalizar un nuevo convenio marco con el Ministerio de Transporte y el **Banco de la Nación Argentina.** El mismo deberá contener, como principales cambios, un nuevo esquema de retribuciones y comisiones que contemple la totalidad de las prestaciones del SUBE y la reformulación del concepto de indemnidad, vista la baja transaccional y los cambios de hábitos de las personas usuarias luego de la emergencia sanitaria.

Las acciones más relevantes llevadas a cabo durante el período en las líneas de negocios fueron las siguientes:

Sistema Único de Boleto Electrónico

- SUBE Nacional: implementación y operación en nuevas localidades según lo definido en conjunto con el Ministerio de Transporte.
- Gestión de flota: se continuó con la implementación en el interior del país, permitiendo satisfacer los requerimientos de entidades de control, entidades de gestión del transporte y de empresas transportistas, incluyendo también explotación de datos y análisis de comportamiento de los usuarios.
- Desarrollo red de carga electrónica: se expandió la red promoviendo la modalidad de carga en línea.
- Virtualización de la tarjeta SUBE: se llevó adelante la implementación y puesta en marcha de emulación de tarjeta host (HCE)[55] durante el último trimestre del año, para que los usuarios puedan realizar transacciones seguras utilizando teléfonos móviles u otros dispositivos, sin necesidad de contar con una tarjeta plástica.

NACIÓN SERVICIOS S.A.

Strategic changes are being made in some of the company's key processes, such as, review of fees of top-up networks of the Unique Electronic Ticket System (SUBE), after more than 10 years without any changes. In addition, continuous improvement actions are implemented in the Contact Center.

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 to execute a Framework Agreement with the Argentine Ministry of Transport and ***Banco de la Nación Argentina****, which shall consider mainly a new payment and fee schedule, covering all SUBE-related services provided and restatement of the definition of indemnity, given the decrease in transactions and changes in users' habits as a consequence of the health emergency.*

The most relevant actions carried out during the year in the business lines are as follows:

Unique Electronic Ticket System

- *Implementation of SUBE Nacional in new locations, as defined together with the Ministry of Transport.*
- *Implementation of "Gestión de Flota" tool throughout the country, meeting the requirements established by the controlling bodies, transport regulatory bodies, and transport companies, including data exploitation and user behavior analytics.*
- *Development of an Electronic Top-up Network: the network has expanded, promoting online top-up transactions.*
- *Virtualization of SUBE cards: implementation and deployment of HCE[55] during the last quarter of the year, so that users may perform secure transactions using mobile phones and other devices without a plastic card.*

55. Host Card Emulation es la presentación de una representación virtual y exacta de una tarjeta utilizando solamente software.

55. Host Card Emulation is the software that provides exact virtual representation of a card.

- Subsidios a la demanda: se avanzó en el rediseño del SUBE en línea con un nuevo paradigma de subsidios focalizado en la demanda en función de lo que defina y resuelva el Ministerio de Transporte.
- Recambio de equipos embarcados–Proyecto III: se avanzó en el recambio de los equipos por obsolescencia tecnológica en el área metropolitana de Buenos Aires e interior del país de acuerdo a cronogramas pautados por el Ministerio de Transporte.

Medios de Pago

Se continuó con el procesamiento de los productos de crédito y prepagos tanto de empresas como de personas, incorporando adaptaciones necesarias para operar en la emergencia sanitaria.

En el período se inició la implementación de una solución denominada +Pagos Nación, que contempla la provisión de dispositivos de captura tipo "puntos de venta" (miniPOs y POS[56], QR o botón de pago) para que los comercios puedan aceptar distintos medios de pago (tarjetas de crédito, débito, transferencias y billeteras), gestionar su cobros y liquidaciones, y acceder a servicios de valor agregado, como realizar recargas de SUBE, recargas de líneas de celular o televisión prepago (DIRECTV Prepago), entre otros.

Centro de Contactos

Se brindaron soluciones de comercialización de productos bancarios y de seguros, alineados con los objetivos estratégicos de las empresas del Grupo BNA.

A partir de septiembre de 2021 se comenzaron a comercializar préstamos personales del **Banco de la Nación Argentina**. Para esto se optimizaron los recursos y el despliegue de los canales digitales con aplicación de inteligencia artificial, se incorporaron herramientas de gestión para plataformas de redes sociales que permitieron la automatización de preguntas frecuentes y/o autogestión de requerimientos de usuarios.

Tienda BNA

Se avanzó en el desarrollo, gestión y administración de una plataforma tecnológica que vincule el Programa de Beneficios del Banco con una tienda de comercio electrónico, tipo *marketplace*.

A su vez, se continúa el proceso de mejora de la experiencia del usuario y cumplir con los evolutivos previstos, haciendo que la tienda cuente diferentes medios de pagos.

56. POS (Point of Sale) o punto de venta, es un dispositivo para aceptar pagos con tarjetas o medios de pagos alternativos en comercios.

- *Subsidies to Demand: redesigning of online SUBE with a new subsidy system focused on demand, according to definitions and resolutions of the Ministry of Transport.*
- *Replacement of equipment – Project III: Progress has been made in the replacement of equipment due to technological obsolescence in the Buenos Aires Metropolitan Area and the rest of the country, following schedules established by the Ministry of Transport.*

Means of Payment

The processing of credit and prepaid products has continued both for companies and individuals, adding the necessary adjustments to conduct business during the health emergency.

*During the period, the implementation of a solution called "**+Pagos Nación**" began, covering the provision of "point of sale" devices (miniPOs and POS[56], QR or payment button) so that merchants can accept different means of payment (credit cards, debit cards, transfers, and wallets), manage collections and settlements, and have access to value-added services, such as top-ups of SUBE and mobile phones or prepaid television (**DIRECTV Prepago**), among others.*

Contact Center

Marketing solutions for banking and insurance products were provided, in line with the strategic objectives of BNA Group companies.

*As from September 2021, personal loans from **Banco de la Nación Argentina** began to be offered. For such purpose, the resources and deployment of our digital channels have been optimized by applying artificial intelligence; management tools have been incorporated for social media platforms, enabling automation of frequent questions and/or self-management of user requirements.*

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 addition, the process to improve user experience and comply with the objectives established continues by enabling different means of payment at the store.

56. POS (Point of Sale) is a device for merchants to accept payment with cards or other alternative means of payment.

Dirección de Sistemas

En este período se proveyó de servicios de infraestructura TI (Tecnología de la Información) eficientes y confiables, contribuyendo al desarrollo y mejora continua de los sistemas.

Para ello, se promovió la actualización del parque tecnológico de la Entidad a través de la evaluación permanente de herramientas y tendencias del mercado tecnológico e impulsó la capacitación continua del personal, actuando en forma preventiva con vistas al recambio tecnológico y de sistemas de información.

Ciberseguridad

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.

Para ello se realizaron diversas acciones como campañas de concientización en seguridad de la información dirigidas a los empleados de la empresa y análisis de brechas (GAP análisis), tanto en los procesos internos para la certificación ISO 27001 / 9001 como para la certificación de la planta de personalizado de medios de pago en la ciudad de Rosario.

En esta planta se producen tarjetas Maestro, Mastercard Débito con chip EMV Dual Interface, tarjetas Bancat, PymeNación, Agro Nación, Corporativa Crédito y Corporativa Prepaga bajo la marca Mastercard, para el **Banco de la Nación Argentina,** y de las tarjetas SUBE.

Para el ejercicio 2021, la empresa arrojó un resultado negativo de 96,3 millones de pesos.

SINERGIA GRUPO NACIÓN

A continuación se expone un cuadro síntesis de la sinergia generada entre las empresas controladas del **Banco de la Nación Argentina,** a partir de la creación del Comité de Coordinación Institucional de las empresas controladas del Banco Nación.

IT Management

During the period, efficient and reliable IT (Information Technology) infrastructure services were provided, contributing to the development and continuous improvement of systems.

To such end, the updating of the entity's technological resources was promoted through the ongoing review of tools and trends in the technological market as well as continuous training of personnel, taking action towards replacement of technological resources and information systems.

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.

For such purpose, various actions have been taken, including campaigns to raise awareness on information security targeted to employees of the company and GAP analysis for ISO 27001 / 9001 certification for internal processes and for certification of the customization unit of Means of Payment in the City of Rosario.

*Maestro, MasterCard Debit with EMV Dual Interface chip, Bancat, Pyme Nación, Agro Nación, Corporate Credit and Corporate Prepaid cards bearing MasterCard brand are produced, for **Banco de la Nación Argentina,** and SUBE cards.*

For fiscal year 2021, the company recorded loss in the amount of ARS 96.3 million.

NACIÓN GROUP SYNERGIES

*The following table summarizes the synergies amongst **Banco de la Nación Argentina**'s controlled companies, as a result of the creation of the Committee of Institutional Coordination of Companies Controlled by Banco Nación.*

	Banco de la Nación Argentina	Nación Bursátil S.A.	Nación Reaseguros S.A.	Nación Seguros S.A.	Nación Servicios S.A.	Pellegrini FCI S.A.	Nación Retiro
Nación Bursátil S.A.	Nación Búrsatil, suscribio acuerdo con el BNA, con el objeto de fidelizar a los clientes del Banco , favoreciendo el desarrollo del mercado de capitales argentino. Incorporación en el Home Banking de un enlace en inversiones que envia en forma directa al "On bording" para la apertura de la cuenta comitente. *Nación Bursátil S.A. has entered into an agreement with BNA for the purpose of gaining the Bank's customer loyalty by promoting the development of Argentine capital market, by including in the Home Banking platform a direct link to "Onboarding" for opening investment accounts.*		Nación Bursátil lleva practicamente el 100% de las operaciones de intermediación en el mercado primario y secundario, de Nación Reaseguros. *Nación Bursátil conducts virtually 100% of intermediation transactions in initial public offering and secondary market of Nación Reaseguros.*	Nación Bursátil lleva practicamente el 100% de las operaciones de intermediación en el mercado primario y secundario de Nación Seguros. Contratación del 100% de los seguros de la compañia y del personal. *Nación Bursátil conducts virtually 100% of intermediation transactions in initial public offering and secondary market of Nación Seguros. Contracting of 100% of insurance of the company and personnel.*	Nación Búrsatil volvió a contratar los servicios de RRHH y Legales a Nación Servicios, los que habian sido suspendidos en el año 2018. Se contrataron los servicios de consultoría de comunicación y correo electrónico Institucional. Se mantiene el servicio de contingencias del Centro de Cómputos. *Nación Bursátil has reengaged Human Resources and Legal services from Nación Servicios, which had been suspended in 2018. Institutional e-mail and communication consultancy services have been hired. The Computing Center contingency service remains in place.*	Se puso en práctica el acuerdo de colocación y distribución de Fondos Comunes de inversión a partir de la habilitación de Nación Bursatil como ACDi. Nación Bursatil actuó como agente colocador de FCIC inmobiliario "Pellegrini I". Se Incrementó la operación en la negociación de cheques de pagos diferidos. *The agreement for placement and distribution of mutual funds has been implemented upon authorization of Nación Bursátil to act as Comprehensive Placement and Distribution Agent. Nación Bursátil acted as placement agent for "Pellegrini" FCIC Inmobiliario (closed-end mutual fund). Deferred payment cheque transactions have increased.*	Nación Bursátil lleva practicamente el 100% de las operaciones de intermediación en el mercado primario y secundario, de Nación Retiro. *Nación Bursátil conducts virtually 100% of intermediation transactions in initial public offering and secondary market of Nación Retiro.*
Nación Reaseguros S.A.	Nación Reaseguros realiza sus colocaciones de plazos fijos en el BNA, dentros de los limites legales permitidos y de la politica de inversión de la empresa. *Nación Reaseguros makes time deposits with BNA within the limits permitted by law and the investment policy of the company.*	Nación Reaseguros, realizó con Nación Búrsatil, operaciones en el mercado primario por 4,84 millones y en el mercado secundario por alrededor de 312 millones de pesos. *Nación Reaseguros has performed transactions with Nación Bursátil in the initial public offering and in the secondary market in the amount of ARS 4.84 million and about ARS 312 million, respectively.*	/	Durante el ejercicio 2021 Nación Reaseguros gestionó la colocación de 10.566 millones de pesos en primas, el aviso de 132 siniestros y el recuperó de siniestros por 3.809 millones de pesos, de riesgos que Nación Seguros cede en directo al mercado de reaseguros. *During 2021, Nación Reaseguros has managed the placement of ARS 10,566 million in premiums, notice of 132 casualty events, and the recovery of casualty losses in the amount of ARS 3,809 million, from risks assigned by Nación Seguros directly to the reinsurance market.*	Nación Reaseguros mantiene el servicio de hosting y RRHH con Nación Servicios. *Nación Reaseguros maintains the hosting and Human Resources service with Nación Servicios.*	Nación Reaseguros realizó colocaciones en Fondo Pellegrini, dentros de los limites legales permitidos y de la politica de inversión de la empresa. (70 millones de pesos) *Nación Reaseguros has conducted placements in Pellegrini within the limits permitted by law and the investment policy of the company (ARS 70 million).*	
Nación Seguros S.A.	Nación Seguros, le generó al BNA 908 millones de comisiones por venta y 6 millones de incentivos al personal. Al 31/12/21 tenía un saldo de 943 millones de pesos en plazos fijos. Se suscribió convenio de colaboración en materia de atención judicial de causas entre Nación Seguros, Nación Retiros y el BNA. *Nación Seguros has generated fee income from sales for BNA in the amount of ARS 908 million and ARS 6 million as incentives for personnel. As of 12/31/2021, time deposit balance amounted to ARS 943 million. A cooperation agreement has been executed in order to address court proceedings involving Nación Seguros, Nación Retiros, and BNA.*	Nación Seguros realizó, a través de Nación Búrsatil, operaciones en mercado primario (emisiones) por un total de $904 millones y en mercado secundario (compra y venta de títulos) por un total de $8.977 millones. *Nación Seguros has performed transactions through Nación Bursátil in the initial public offering (issuances) and in the secondary market (purchase and sale of securities) in the total amount of ARS 5,904 million and ARS 8,977 million, respectively.*	Nación Seguros cedió primas a Nación Reaseguros (contratos y facultativos) por un total de 2811 millones de pesos. Siniestros recuperados de Nación Reaseguros por un total de 808 millones de pesos. *Nación Seguros has assigned premiums to Nación Reaseguros (contracts and facultative reinsurance) for a total amount of ARS 2,811 million; Casualty losses recovered from Nación Reaseguros in the amount of ARS 808 million.*		Nación Seguros le generó a Nación Servicios, comisiones por ventas por 346 millones, sobre un volumen de primas de 1497 millones de pesos. Se incorporó venta de seguros a través de la Tienda BNA. Se renovó el contrato de hosting PS y RRHH. *Nación Seguros has generated fee income from sales for Nación Servicios in the amount of ARS 346 million over a premium volume in the amount of ARS 1,497 million. Sales of insurance have been added through BNA Store. The hosting and Human Resources contract has been renewed.*	Nación Seguros al 31/12/21, llegó a tener inversiones en Fondo Pellegrini por 1.969 millones de pesos *As of 12/31/2021, Nación Seguros' investments in Pellegrini amounted to ARS 1,969 million.*	Se suscribió convenio de colaboración en materia de atención judicial de causas entre Nación Seguros, Nación Retiros y el BNA. *A cooperation agreement has been executed in order to address court proceedings involving Nación Seguros, Nación Retiros, and BNA.*
Nación Servicios S.A.	Importante incremento de los Servicios que se le viene brindando al BNA relacionado a procesamiento y personalizado de tarjetas. Promoción y comercialización de productos BNA, Tienda BNA y Programas de Beneficios, servicio de call center y armado de la estrategia agrupadora de +Pagos Nación que se lanzará en 2022. *Significant increase in services provided to BNA in relation to the processing and customization of cards. Promotion and commercialization of BNA's products, BNA Store and Rewards Program, Call Center services and implementation of the +Pagos Nación strategy to be launched in 2022.*	Nación Servicios retomó los servicios suspendidos en el año 2018, de RRHH y Legales a Nación Búrsatil. Se mantuvo el servicio de contingencias del centro de computos, y se sumó el servicio de consultoría de comunicación y correo electrónico Institucional. *Nación Servicios has resumed Human Resources and Legal services rendered to Nación Bursátil which had been suspended in 2018. The Computing Center contingency service is maintained, and the institutional e-mail and communication consultancy services have been added.*	Nación Servicios mantiene el servicio de hosting y RRHH de Nación Reaseguros. *Nación Servicios maintains hosting and Human Resources service with Nación Reaseguros.*	Nación Servicios incorporó la venta de seguros a través de la Tienda BNA, y renovó el contrato de hosting PS y RRHH, con Nación Seguros. *Nación Servicios has added the sale of insurance through BNA Store and has renewed hosting and Human Resources contract with Nación Seguros.*		Fondo Pellegrini sumó al servico de contingencias, el servicio del sistema de liquidación de haberes. Servicio de Housing y de DRP, Servicio de Comunicaciones y Guarda de CDs y back ups. Invertimos en el Fondo Protección la suma de 150 Millones de pesos. *Pellegrini has added to the contingency service, the following services: payroll, Housing and Disaster Recovery Plan, communications and backup. The amount of ARS 150 million was invested in Fondo Protección.*	
Pellegrini FCI S.A.	Pellegrini tiene por depositaria y principal colocador al BNA. Los honorarios que genera Pellegrini para el Banco son los más altos de la industria, con un promedio de 30% de los gastos administrativos totales, en el ejercicio 2021. Generó para el Banco un total de 500 millones de pesos y 14.903 dólares. *BNA is Pellegrini's depository and main underwriter. Pellegrini generates the highest fees in the industry for BNA, representing an average of 30% of total administrative expenses, in fiscal year 2021. It has generated a total amount of ARS 500 million and USD 14,933 for the bank.*	A partir de la habilitación de Nación Búrsatil como ACDI , se generaron comisiones por 3,6 millones de pesos. *Upon authorization of Nación Bursátil to act as Comprehensive Placement and Distribution Agent, fees amounted to ARS 3.6 million.*	Colocaciones de Nación Reaseguros por la suma de 70 millones de pesos. *Nación Reaseguros placements in the amount of ARS 70 million.*	Colocación de los seguros que requiere el desarrollo de los FCICI, además de cumplir con el Decreto 823/21. *Sale of insurance for development of FCIC, in addition to compliance with Decree 823/21.*	Pellegrini contrató a Nación Servicios el sistema de liquidación de haberes people soft, y mantuvo los servicios de contingencia. *Pellegrini has engaged People Soft payroll service from Nación Servicios and has maintained the contingency services.*		Colocaciones de Nación Retiro al 31 /12/21, por la suma de 2.847 millones de pesos en fondos comunes de inversión. *Placements of Nación Retiro as of 12/31/2021 in the amount of ARS 2,847 in mutual funds.*
Nación Retiro	Al 31/12/21, el seguro de vida colectivo del BNA representa dos tercios de la emisión de este ramo. El 100% de los plazos fijos de Nación Retiro se realizaron en el BNA, siendo al 31/12/21 de 707 millones de pesos. *As of 12/31/2021, BNA's group life insurance represented 2/3 of issuance as regards this category. 100% of Nación Retiro's time deposits pertains to BNA, amounting to ARS 707 million as of 12/31/2021.*	Como política se ha logrado concretar el 100% de nuestras colocaciones financieras por intermedio de Nación Bursátil S.A. Operando en mercado primario (emisiones) un total de $658,37 millones y en mercado secundario (compra y venta de títulos) un total de $3.964,29 millones y U$S4 millones. *As a policy, 100% of our financial placements has been completed through Nación Bursátil S.A. by trading in the initial public offering (issuances) and secondary market (purchase and sale of securities) in the amount of ARS 658.37 million and ARS 3,964 million and USD 4 million*		Se suscribió convenio de colaboración en materia de atención judicial de causas entre Nación Seguros, Nación Retiros y el BNA. *A cooperation agreement has been executed in order to address court proceedings involving Nación Seguros, Nación Retiros, and BNA.*		Nación Retiros, al cierre del ejercicio 31/12/21, tenía colocado en el Fondo Pellegrini la suma de 2.847 millones de pesos (19% de la cartera de Fondos comunes). *Placement of Nación Retiros in Pellegrini, as of 12/31/2021, amounts to ARS 2,847 million (1% of mutual fund portfolio).*	

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

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

CAMPANA
Avda. Roca 152

CAÑUELAS
Avda. Libertad 698

CARLOS TEJEDOR
A. H. Almirón 46

CARLOS CASARES
Avda. San Martín 150

CÁRMEN DE ARECO
Avda. Mitre/Azcuenaga

CORONEL PRINGLES
San Martín 602/26/34

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

MARIO G. CHAVEZ TORREZ
Roma 3271

INDIO RICO
Belgrano esq. Mitre

INGENIERO WHITE
Libertad 3697

J.B.ALBERDI (BA)
Sarmiento 359

JUAN N. FERNÁNDEZ
Calle 35 n° 1202

JOSÉ C. PAZ
Avda. J. Altube 1761

JUAN COUSTE
San Martín 499

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

SAN VICENTE (BA)
Avda. Bolívar 104

SARANDÍ
Avda. Mitre 2727

STA. CLARA DEL MAR
Los Angeles 197

SANTA TERESITA
Avda. 37 n° 319

STROEDER
Santa Fe 450

TRISTÁN SUÁREZ
25 de Mayo 54

TRENQUE LAUQUEN
Bvard. Villegas 501

TANDIL
Gral. Pinto 600

TAPALQUÉ
Avda. 9 de Julio 545

MERCADO CENTRAL DE BUENOS AIRES
Autopista Ricchieri y Boulogne Sur Mer

TIGRE
Avda. Cazón 1600

TOLOSA
Avda. 7 y 523

TORNQUIST
Avda. 9 de Julio 402

TRES ARROYOS
Avda. Moreno 299

TRES LOMAS
9 de julio 502

URDAMPILLETA
Rivadavia 204

VALENTÍN ALSINA
Tte. J. D. Perón 2727

VILLA BALLESTER
Alvear 2615 -ex- 278

VEDIA
Avda. L. N. Alem 1

VEINTICINCO DE MAYO
Calle 9 n° 900

VERÓNICA
Calle 30 n° 1400

VICENTE LÓPEZ
Avda. Maipú 742

VILLA BOSCH
Martín Fierro 6550

VILLA GESELL
Avda. 3 y Paseo 109

VILLA IRIS
M. Belgrano 198

VILLA MADERO
Avda. Crovara 954

VILLA MAZA
San Martín 101

VILLA RAMALLO
Avda. San Martín 199

VIRREYES
Avellaneda 3315

WILDE
Avda. Mitre 6440

ZARATE
Rivadavia 699

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO BELÉN DE ESCOBAR
Avda. Eugenia Tapia de Cruz 28

ANEXO OPERATIVO BERAZATEGUI
Calle 138 n° 1498

ANEXO OPERATIVO BURZACO
Hipólito Irigoyen 14820

ANEXO OPERATIVO FLORENCIO VARELA
Juan Bautista Alberdi 2923

ANEXO OPERATIVO ISIDRO CASANOVA
Roma 3261

ANEXO OPERATIVO INDEPENDENCIA (MDP)
Independencia 3621

ANEXO OPERATIVO MAR DEL PLATA
Córdoba 2071

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

CAPN TANDIL
Sarmiento 944

PPP HOSPITAL POSADAS
Avda. Pte. Illia S/N°

SEDE INTI
Avda. Gral. Paz 5445

SEDE UNLP (BANCO EN PLANTA)
Calle 48 n° 575 1ss

SUCURSAL ELECTRÓNICA AZUL
Avda. Pte. J. D. Perón 1026

SUCURSAL ELECTRÓNICA - LA PLATA
Calle 47 n° 734

SUCURSAL ELECTRÓNICA - PERGAMINO
Avda. J. B. Justo 1620

SUCURSAL ELECTRÓNICA - QUILMES
Almirante Brown 612

SUCURSAL ELECTRÓNICA - SAN ISIDRO
Acassuso 253

CATAMARCA

ANDALGALÁ
San Martín 770

BELÉN
Rivadavia 203

S.F.V. CATAMARCA
República 480

FIAMBALÁ
Americas esq. Calle Pública

LOS ALTOS
Ruta 64 esq. M. Auxiliadora

POMÁN
J. L. Cabrera 966

RECREO
Perón y Sarmiento

F. MAMERTO ESQUIÚ
San Martín 604

SANTA MARÍA
Bmé. Mitre 489

TINOGASTA
Juan D. Perón 501

VILLA DOLORES - CATAMARCA
P. Castillo/M. Ponce

OTRAS DEPENDENCIAS

CHUMBICHA
Belgrano/Catamarca

ICAÑO
Avda. S. Martín entre Perón e Hip. I.

SAUJIL
Pte. J. D. Perón 755

ANEXO OPERATIVO S.F.V. CATAMARCA
Pte. R. Castillo 90

CENTRO DE SERVICIOS
Mate de Luna 560

DIR GRAL RENTAS
Chacabuco 881

PPP SAN JOSÉ PIEDRA BLANCA
La Callecita S/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 n° 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 n° 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 n° 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/n° y Calle Pública

VILLA UNION
J. V. González n° 1

VINCHINA
Avda. Dr. Carlos Saúl Menem esq. La Chimba

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO CTRO. PAG. LA RIOJA
San Martín 125

MENDOZA

AVDA. SAN 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 S. 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 S. 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 nº 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

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

PARAGUAY
PARAGUAY

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

CENTRO DE ATENCION A CLIENTES
VILLAMORRA - ASUNCIÓN
Avda. San Martín y Austria - Edificio Sly Center
Tel.: (00 595 21) 60-7960/1

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

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

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

REPÚBLICA POPULAR DE CHINA
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA

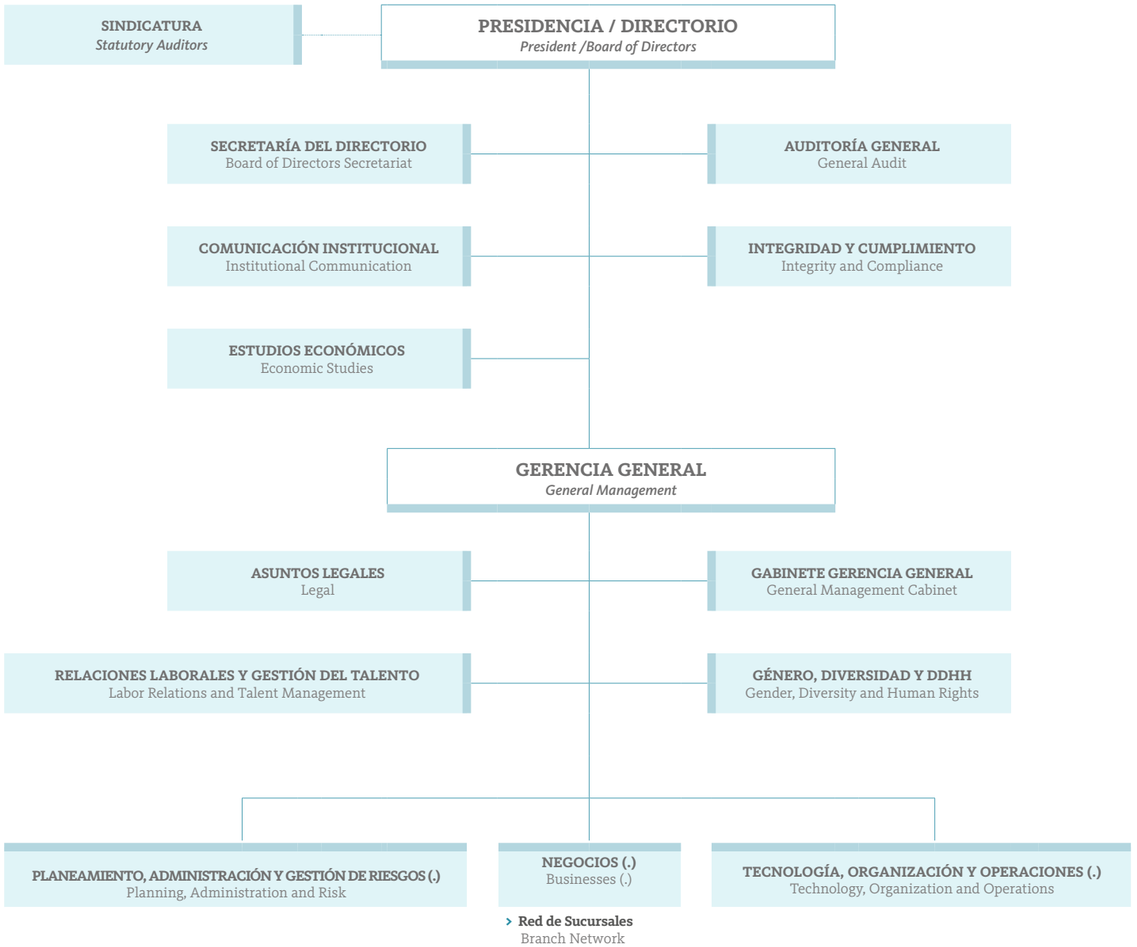
REPRESENTACIÓN PEKIN
China World Office 2
Avda. Jianguimenwai 1 - piso 7° - oficina 719
Chaoyang - 100004
Tel.: (00 86 10) 6505-1661

URUGUAY
URUGUAY

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

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

ORGANIZATION CHART



(.) Subgerencia General Principal/ *Chief Deputy General Management*

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

ACTIVO	Notas / Anexos *Notes / Schedules*	31/12/2021	31/12/2020	*ASSETS*
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	7			*CASH AND DEPOSITS WITH BANKS*
Efectivo		53.837.494	70.543.674	*Cash and Gold*
Entidades financieras y corresponsales		351.611.474	285.580.464	*Banks and financial institutions*
BCRA		300.545.872	256.619.213	*BCRA*
Otras del país y del exterior		51.065.602	28.961.251	*Other Financial Institutions*
Otros		5.137.500	6.964.737	*Other*
		410.586.468	363.088.875	
TÍTULOS DE DEUDA RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	8	17.660.967	13.135.121	*DEBT SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
OPERACIONES DE PASE	10	474.345.875	224.138.685	*REPURCHASE AGREEMENTS*
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	11	57.292.352	50.692.327	*OTHER FINANCIAL ASSETS*
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	12			*LOANS AND OTHER FINANCINGS*
Al sector público no financiero		97.619.394	118.742.717	*Non-financial public sector*
BCRA		27	-	*BCRA*
Otras entidades financieras		2.044.871	3.168.511	*Other financial institutions*
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		955.973.980	903.772.299	*Non-financial private sector and foreigners*
		1.055.638.272	1.025.683.527	
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	13	1.329.159.947	1.328.057.588	*OTHER DEBT SECURITIES*
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	14	117.601.790	113.818.601	*PLEDGED FINANCIAL ASSETS*
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTES	15 a)	4.119.845	2.448.722	*CURRENT INCOME TAX ASSETS*
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	16	3.696.625	3.825.634	*INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES*
INVERSIONES ASOCIADAS	17	19.339.167	23.171.139	*INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATES*
PROPIEDAD Y EQUIPO	18 / F	108.300.732	111.621.276	*PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT*
ACTIVOS INTANGIBLES	G	348.945	658.315	*INTANGIBLE ASSETS*
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDOS	15 c)	1.930.011	1.796.474	*DEFERRED INCOME TAX ASSETS*
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	19	27.920.805	50.743.293	*OTHER NON-FINANCIAL ASSETS*
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		541.441	791.897	*NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE*
TOTAL DEL ACTIVO		3.628.483.242	3.313.671.474	*TOTAL ASSETS*

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

PASIVO	Notas / Anexos *Notes / Schedules*	31/12/2021	31/12/2020	*LIABILITIES*
DEPÓSITOS	20 / H			*DEPOSITS*
Sector público no financiero		1.199.628.456	913.471.882	*Non-financial public sector*
Sector financiero		13.531.645	13.578.602	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		1.715.322.780	1.717.186.942	*Non-financial Private Sector and Foreigners*
		2.928.482.881	2.644.237.426	
PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADO		73.886	227.489	*LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	21	38.728.266	30.646.863	*OTHER FINANCIAL LIABILITIES*
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	22	31.556	42.427	*FINANCINGS RECEIVED FROM BCRA AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS*
PASIVO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	15 b)	1.950.327	4.472.304	*CURRENT INCOME TAX LIABILITIES*
PROVISIONES	23	10.317.878	26.187.118	*RESERVES*
PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDO	15 c)	38.526.943	4.837.815	*DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES*
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	24	114.210.452	130.672.660	*OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES*
TOTAL DEL PASIVO		3.132.322.189	2.841.324.102	*TOTAL LIABILITIES*
PATRIMONIO NETO				*NET WORTH*
CAPITAL SOCIAL	25	46.390.610	46.390.610	*SHARE CAPITAL*
APORTES NO CAPITALIZADOS		200.000	200.000	*NON-CAPITALIZED CONTRIBUTIONS*
AJUSTES AL CAPITAL	25	360.829.754	360.829.754	*CAPITAL ADJUSTMENTS*
GANANCIAS RESERVADAS		151.842.069	151.845.769	*RETAINED EARNINGS*
RESULTADOS NO ASIGNADOS		(140.288.216)	(198.093.695)	*UNALLOCATED INCOME*
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		16.115.071	43.909.156	*ACCUMULATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA		59.712.175	65.398.571	*INCOME FOR THIS YEAR*
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		494.801.463	470.480.165	*NET WORTH ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE CONTROLLING COMPANY*
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		1.359.590	1.867.207	*NET WORTH ATTRIBUTABLE TO NONCONTROLLING INTERESTS*
PATRIMONIO NETO (SEGÚN ESTADO RESPECTIVO)		496.161.053	472.347.372	*NET WORTH (AS PER THE RELEVANT STATEMENT)*
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		3.628.483.242	3.313.671.474	*TOTAL LIABILITIES PLUS NET WORTH*

› Las notas 1 a 53 y los anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integrante de este estado financiero consolidado.

› *Notes 1 to 53 and Schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.*

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

	Notas *Notes*	31/12/2021	31/12/2020	
Ingresos por intereses	26	692.045.244	573.821.439	*Interest income*
Egresos por intereses	27	(403.163.808)	(341.312.452)	*Interest expenses*
Resultado neto por intereses		**288.881.436**	**232.508.987**	*Net interest income (loss)*
Ingresos por comisiones	28	44.704.289	41.844.329	*Fee income*
Egresos por comisiones	29	(2.196.206)	(1.533.184)	*Fee expenses*
Resultado neto por comisiones		**42.508.083**	**40.311.145**	*Net fee income (Loss)*
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	30	33.027.784	21.759.714	*Net Income (Loss) from Financial Instruments Measured at Fair Value through Profit or Loss*
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	(1.590.713)	*Income (Loss) from Asset Write-off Measured at Amortized Cost*
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	31	21.309.499	27.425.800	*Adjustment on Foreign Exchange and Gold Valuation*
Otros ingresos operativos	32	105.469.331	93.985.708	*Other operating income*
Cargo por incobrabilidad		(43.067.085)	(42.632.915)	*Allowance for loan losses*
Ingreso operativo neto		**448.129.048**	**371.767.726**	*Net operating income*
Beneficios al personal	**33**	(103.981.924)	(103.558.136)	*Personnel benefits*
Gastos de administración	**34**	(27.881.335)	(27.221.176)	*Administration expenses*
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(5.723.883)	(6.496.057)	*Assets depreciation and amortization*
Otros gastos operativos	**35**	(111.546.501)	(115.008.246)	*Other operating expenses*
Resultado operativo		**198.995.405**	**119.484.111**	*Operating Income*
Resultado por la posición monetaria neta		(103.171.113)	(36.546.873)	*Gain or loss on net monetary position*
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan - Ganancia		**95.824.292**	**82.937.238**	*Income before taxes on continuing activities*
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	15 d)	(35.951.273)	(17.181.410)	*Income tax on continuing activities*
Resultado neto de las actividades que continúan		**59.873.019**	**65.755.828**	*Net income on continuing activities*
Resultado neto del ejercicio - ganancia		**59.873.019**	**65.755.828**	*NET INCOME FOR THE YEAR*
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		59.712.175	65.398.571	*Net income for the period attributable to owners of the controlling company*
Resultado neto del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras		160.844	357.257	*Net income for the period attributable to noncontrolling interest*

› Las notas 1 a 53 y los anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integrante de este estado financiero consolidado.

› *Notes 1 to 53 and Schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.*

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

	Notas *Notes*	Meses finalizado el 31/12/2021	*Months ending on 12/31/2020*	
Resultado neto del ejercicio - Ganancia		**59.873.019**	**65.755.828**	*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*
Rendimiento de activos del plan		(280.519)	90.941	*Return on plan assets*
Impuesto a las ganancias		-	6.578	*Income tax*
		(280.519)	**97.519**	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		**(280.519)**	**97.519**	*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		(16.890.690)	48.984	*Exchange rate differences for fiscal year*
Ajuste por reclasificación del ejercicio		761.993	-	*Reclassification adjustments*
		(16.128.697)	**48.984**	
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		(8.516.021)	30.272.027	*Income for fiscal year for financial instruments at fair value through OCI*
Ajuste por reciasificación del ejercicio		2.046.509	14.262.335	*Reclassification adjustments*
Impuesto a las ganancias		44.134	(2.200.540)	*Income Tax*
		(6.425.378)	**42.333.822**	
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		(2.672)	5.712	*Income for the period for participation of Other Comprehensive Income of associates and joint ventures recorded using the equity method*
Impuesto a las ganancias		2.672	(5.712)	*Income tax*
		-	-	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		**(22.554.075)**	**42.382.806**	*TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR*
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		**(22.834.594)**	**42.480.325**	*TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		**37.038.425**	**108.236.153**	*TOTAL COMPREHENSIVE INCOME*
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora		36.878.714	107.869.357	*Total Comprehensive Income attributable to owners of the controlling company*
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras		159.711	366.796	*Total Comprehensive Income attributable to noncontrolling interests*

› Las notas 1 a 53 y los anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integrante de este estado financiero consolidado.

› *Notes 1 to 53 and Schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.*

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

		31/12/2021																
		Capital social *Share Capital*		Aportes no capitalizados *Non-capitalized Contributions*			Otros resultadosintegrales *OtherComprehensiveIncome*					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 (31/12/2021) *Total Net Worth of controlling interests as of (12/31/2021)*	Total PN de particip. no controladoras (31/12/2021) *Total Net Worth of Non-controlling interests as of (12/31/2021)*	Total PN al 31/12/2021 *Total Net Worth as of 12/31/2020*	*ACTIVITY*
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados [*]		46.390.610	-	-	200.000	360.829.754	21.557.973	-	-	20.129.179	2.222.004	70.718.084	81.127.685	(132.695.124)	470.480.165	1.867.207	472.347.372	*Balances at the beginning of the fiscal year*
Resultado total integral del ejercicio																		*Total Comprehensive Income for the period*
Resultado Neto del ejercicio Ganancia		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59.712.175	59.712.175	160.844	59.873.019	*Net Income for the Fiscal Year*
Otro resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	-	(16.128.697)	-	-	(5.939.637)	(765.127)	-	-	-	(22.833.461)	(1.133)	(22.834.594)	*Other Comprehensive Income for fiscal year*
Otros movimientos																		
Otros movimientos		-	-	-	-	-	(338)	-	-	(5.973.232)	1.012.946	(3)	(3.697)	(7.593.092)	(12.557.416)	(667.328)	(13.224.744)	
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		**46.390.610**	**-**	**-**	**200.000**	**360.829.754**	**5.428.938**	**-**	**-**	**8.216.310**	**2.469.823**	**70.718.081**	**81.123.988**	**(80.576.041)**	**494.801.463**	**1.359.590**	**496.161.053**	*BALANCES AT CLOSING OF THE FISCAL YEAR*

		31/12/2020																
		Capital social *Share Capital*		Aportes no capitalizados *Non-capitalized Contributions*			Otros resultadosintegrales *OtherComprehensiveIncome*					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*	*ACTIVITY*
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados [*]		46.390.610	-	-	200.000	357.223.254	21.508.989	-	-	(22.400.690)	(2.725.211)	70.718.084	81.127.685	(217.700.858)	334.341.863	3.063.988	337.405.851	*Balances at the beginning of the fiscal year*
Resultado total integral del ejercicio															-			*Total Comprehensive Income for the period*
Resultado Neto del ejercicio Ganancia		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65.398.571	65.398.571	357.257	65.755.828	*Net Income for the Fiscal Year*
Otro resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	-	48.984	-	-	37.199.235	5.222.567	-	-	-	42.470.786	9.539	42.480.325	*Other Comprehensive Income for fiscal year*
Otros movimientos																		
Otros movimientos		-	-	-	-	3.606.500	-	-	-	5.330.634	(275.352)	-	-	19.607.163	28.268.945	(1.563.577)	26.705.368	
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		**46.390.610**	**-**	**-**	**200.000**	**360.829.754**	**21.557.973**	**-**	**-**	**20.129.179**	**2.222.004**	**70.718.084**	**81.127.685**	**(132.695.124)**	**470.480.165**	**1.867.207**	**472.347.372**	*BALANCES AT CLOSING OF THE FISCAL YEAR*

(*) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 incluyen principalmente como ajustes y reexpresiones retroactivas 25.734.623 y 36.057.191 respectivamente (Nota 52).
› 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.

(*) As of December 31, 2021 and 2020, mainly adjustments and retrospective restatements for 25,734,623 and 36,057,191, respectively (Note 18).
› Notes 1 to 53 and schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CONCEPTOS	31/12/2021	31/12/2020	*ITEMS*
Flujos de efectivo de las actividades operativas			*Cash flows from operating activities*
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias - Ganancia	**95.824.292**	**82.937.238**	*Profit before income tax for fiscal year*
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio	**103.171.113**	**36.546.873**	*Adjustment for total monetary income for fiscal year*
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas	**(223.133.536)**	**(171.321.910)**	*Adjustment to obtain flows from operating activities:*
Amortizaciones y desvalorizaciones	5.723.883	6.496.057	*Amortization and depreciation*
Cargo por incobrabilidad	43.067.085	42.632.915	*Allowance for loan losses*
Otros ajustes	(271.924.504)	(220.450.882)	*Other adjustments*
Disminuciones netas proveniente de activos operativos:	**(1.006.021.419)**	**(1.072.890.655)**	*Net Decrease from operating assets:*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	27.114.839	22.169.048	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	(331.125.296)	(259.943.561)	*Repurchase agreement*
Préstamos y otras financiaciones	(143.325.441)	(47.937.180)	*Loans and other financings*
Sector público no financiero	(8.693.847)	20.693.269	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	595.721	3.154.018	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(135.227.315)	(71.784.467)	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros títulos de deuda	(502.378.078)	(812.430.185)	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	(46.686.004)	(41.944.595)	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	191.171	427.935	*Investments in equity securities*
Otros activos	(9.812.610)	66.767.883	*Other assets*
Aumentos netos proveniente de pasivos operativos:	**1.249.920.162**	**954.562.223**	*Net Increase from operating liabilities:*
Depósitos	1.241.450.515	994.018.583	*Deposits*
Sector público no financiero	628.735.807	420.241.677	*Non-financial public sector*
Sector financiero	1.102.809	(9.416.596)	*Financial sector*
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	611.611.899	583.193.502	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	(153.603)	4.359	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos	8.623.250	(39.460.719)	*Other liabilities*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	**219.760.612**	**(170.166.231)**	*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	3.220.305	3.037.601	*Other payments related to investment activities*
Cobros			*Collections*
Venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades	3.831.972	4.668.895	*Sale and reimbursement of debt instruments or equity securities issued by other entities*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**611.667**	**1.631.294**	*TOTAL INVESTMENT ACTIVITIES*
Flujos de efectivo de las actividades de financiaciones			*Cash flows from financing activities*
Pagos			*Payments*
Banco Central de la República Argentina	-	4.489	*Central Bank of the Republic of Argentina*
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	36.958.766	2.316.956	*Other payments related to financing activities*
Cobros:			*Collections:*
Banco Central de la República Argentina	1.717	-	*Central Bank of the Republic of Argentina*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(36.957.049)**	**(2.321.445)**	*TOTAL FINANCING ACTIVITIES*
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	15.767.384	18.253.213	*EFFECT OF FLUCTUATIONS IN FOREIGN EXCHANGE RATE*
EFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(151.685.021)	(119.711.259)	*EFFECT OF MONETARY INCOME OF CASH AND CASH EQUIVALENT*
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	**47.497.593**	**(272.314.428)**	*TOTAL FLUCTUATION IN CASH FLOWS*
AUMENTO NETO / (DISMINUCION NETA) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	47.497.593	(272.314.428)	*NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENT*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS	363.088.875	635.403.303	*RESTATED CASH AND CASH EQUIVALENT AT THE BEGINNING OF FISCAL YEAR*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	410.586.468	363.088.875	*CASH AND CASH EQUIVALENT AT CLOSING OF FISCAL YEAR*
Aumento neto / (disminución neta) del efectivo y equivalentes	47.497.593	(272.314.428)	*Net increase (decrease) in cash and cash equivalent*

Anexo B–Consolidado

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CARTERA COMERCIAL	31/12/2021	31/12/2020	*COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO*
En situación normal	**431.345.351**	**503.954.394**	*In normal condition*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	113.743.322	138.196.451	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	84.581.098	118.110.995	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	233.020.931	247.646.948	*Unsecured loans*
Con seguimiento especial	**13.031.869**	**7.915.402**	*Special follow-up*
En observación	**9.005.429**	**3.573.102**	*Under observation*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	52.015	985.537	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.336.064	1.017.467	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.617.350	1.570.098	*Unsecured loans*
En negociación o con acuerdos de refinanciación	**4.026.440**	**4.342.300**	*Under negotiation or with refinancing agreement*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	80.048	37.055	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.572.662	956.608	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.373.730	3.348.637	*Unsecured loans*
En tratamiento Especial	**43.962**	**-**	*Special treatment*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.650	-	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	40.312	-	*Unsecured loans*
Con problemas	**1.259.491**	**2.072.196**	*Problem loans*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	29.689	42.840	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	872.029	1.659.978	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	357.773	369.378	*Unsecured loans*
Con alto riesgo de insolvencia	**2.976.459**	**44.022.819**	*High insolvency risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	75.843	128.933	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	768.839	14.485.046	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.131.777	29.408.840	*Unsecured loans*
Irrecuperable	**57.411.044**	**33.723.846**	*Uncollectible*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	198.894	284.828	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.549.494	3.068.142	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	54.662.656	30.370.876	*Unsecured loans*
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**506.068.176**	**591.688.657**	*TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*

Anexo B–Consolidado

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(in thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	31/12/2021	31/12/2020	*CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*
Cumplimiento normal	**650.597.099**	**599.613.506**	*In normal condition*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	33.329.820	28.085.437	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	324.987.350	322.235.796	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	292.279.929	249.292.273	*Unsecured loans*
Riesgo bajo	**14.274.646**	**190.212**	*Low risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	407.589	1.097	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.694.185	63.320	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.172.872	125.795	*Unsecured loans*
Riesgo Bajo - En tratamiento especial	**278.239**	**-**	*Low Risk - Special treatment*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	9.296	-	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	39.935	-	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	229.008	-	*Unsecured loans*
Riesgo medio	**6.138.748**	**152.416**	*Medium risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	167.161	189	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.410.264	53.427	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.561.323	98.800	*Unsecured loans*
Riesgo alto	**5.313.926**	**1.463.615**	*High risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	686.116	31.348	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	836.138	236.968	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.791.672	1.195.299	*Unsecured loans*
Irrecuperable	**1.492.455**	**3.077.983**	*Uncollectible*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	51.672	76.772	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	296.686	624.181	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.144.097	2.377.030	*Unsecured loans*
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	**678.095.113**	**604.497.732**	*TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*
TOTAL GENERAL	**1.184.163.289**	**1.196.186.389**	*GRAND TOTAL*

Anexo C–Consolidado

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

FINANCIACIONES	31/12/2021		31/12/2020		*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	164.244.257	13,9	204.917.720	17,1	*10 largest clients*
50 siguientes mayores clientes	107.171.894	9,1	163.658.561	13,7	*Following 50 largest clients*
100 siguientes mayores clientes	49.653.294	4,2	61.215.484	5,1	*Following 100 largest clients*
Resto de clientes	863.093.844	72,8	766.394.624	64,1	*Remaining clients*
TOTAL	**1.184.163.289**	**100,0**	**1.196.186.389**	**100,0**	*TOTAL*

Anexo D–Consolidado

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
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	2.280.499	21.847.282	2.354.765	4.123.705	8.068.628	14.910.697	54.502.271	**108.087.847**	*Non-financial public sector*
B.C.R.A.	-	27	-	-	-	-	-	**27**	*B.C.R.A.*
Sector financiero	1	1.035.298	528.490	148.745	187.925	163.020	0	**2.063.479**	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	57.356.918	213.110.235	91.443.568	111.540.234	129.719.430	160.869.611	646.231.963	**1.410.271.959**	*Non-financial private sector and foreigners*
TOTAL	**59.637.418**	**235.992.842**	**94.326.823**	**115.812.684**	**137.975.983**	**175.943.328**	**700.734.234**	**1.520.423.312**	*TOTAL*

› Se expone la caida de flujos futuros contractuales, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos sin descontar.

› *The fall in future contractual cash flows is disclosed, including interest to accrue until the expiration of undiscounted contracts.*

Anexo F–Consolidado

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA 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 12/31/2021*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2020*	*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	**157.766.517**		**-**	**-**	**8.362.554**	**-**	**6.735.966**	**-**	**-**	**46.145.298**	**501.050**	**5.448.125**	**51.092.373**	**108.300.732**	**111.621.276**	*Measurement at cost*
Inmuebles	103.737.568		-	-	4.213.245	-	3.883.876	-	-	6.891.180	160.767	1.632.386	8.362.799	95.704.138	96.846.388	*Premises*
Mobiliario e instalaciones	7.725.995		-	-	646.767	-	338.785	-	-	4.739.308	12.890	421.648	5.148.066	2.885.911	2.986.687	*Furniture and fixtures*
Máquinas y equipos	24.602.783		-	-	1.509.466	-	799.161	-	-	20.495.676	68.109	1.695.536	22.123.103	3.189.985	4.107.107	*Machinery and equipment*
Vehículos	1.775.503		-	-	72.951	-	79.494	-	-	1.533.207	2.708	141.468	1.671.967	96.993	247.931	*Automobiles*
Derecho de uso de inmuebles arrendados	3.611.741		-	-	1.243.160	-	261.979	-	-	1.647.791	183.978	883.125	2.346.938	2.245.984	1.963.950	*Right of use of leased premises*
Derecho de uso de muebles arrendados	2.218.876		-	-	118	-	5.635	-	-	1.109.702	-	245.966	1.355.668	857.691	1.103.596	*Right of use of leased personal property*
Diversos	10.376.238		-	-	599.240	-	472.970	-	-	9.728.434	72.598	427.996	10.083.832	418.676	647.804	*Other*
Obras en curso	3.717.813		-	-	77.607	-	894.066	-	-	-	-	-	-	2.901.354	3.717.813	*Projects in progress*
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	157.766.517		-	-	8.362.554	-	6.735.966	-	-	46.145.298	501.050	5.448.125	51.092.373	108.300.732	111.621.276	*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 2021
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, 2021
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 31/12/2021 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2021*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2020*	*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	**1.999.412**		**-**	**979.769**	**-**	**615.449**		**-**	**-**	**294.937**	**92.681**	**8.704**	**210.960**	**2.152.772**	**1.704.475**	*Measurement at cost*
Inmuebles alquilados	246.122		-	1.168	-	39.420		-	-	69.765	12.585	3.987	61.167	146.703	176.357	*Premises*
Otras propiedades de inversión	1.753.290		-	978.601	-	576.029		-	-	225.172	80.096	4.717	149.793	2.006.069	1.528.118	*Machinery and equipment*
Medición a valor razonable	**974.018**		**-**	**-**	**-**	**242.654**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**731.364**	**974.017**	*Measurement at cost*
Otras propiedades de inversión	974.018		-	-	-	242.654		-	-	-	-	-	-	731.364	974.017	*Machinery and equipment*
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	**2.973.430**		**-**	**979.769**	**-**	**858.103**		**-**	**-**	**294.937**	**92.681**	**8.704**	**210.960**	**2.884.136**	**2.678.492**	*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 2021
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, 2021
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[1] *Value of origin at the beginning of fiscal year[1]*	Vida útil total estimada en años *Estimated useful life*	Altas *Acquisitions*	Adquisiciónes realizadas mediante combinación de negocios *Acquisitions through business combinations*	Bajas *Disposals*		Depreciación *Depreciation*				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2021*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2020*	*DESCRIPTION*
							Acumulada *Accumulated*	Baja *Charge-offs*	Del ejercicio *For the period*	Al cierre *At the end of the fiscal year*			
Medición al costo	**5.049.065**		**164.985**	**-**	**272.507**		**4.390.750**	**266.999**	**468.847**	**4.592.598**	**348.945**	**658.315**	*Measurement at cost*
Gastos de desarrollo de sistemas propios	567.227		-	-	71.527		462.588	71.524	52.678	443.742	51.958	104.639	*Premises*
Otros activos intangibles	4.481.838		164.985	-	200.980		3.928.162	195.475	416.169	4.148.856	296.987	553.676	*Furniture and fixtures*
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	**5.049.065**		**164.985**	**-**	**272.507**		**4.390.750**	**266.999**	**468.847**	**4.592.598**	**348.945**	**658.315**	*TOTAL INTANGIBLE ASSETS*

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

Anexo H–Consolidado

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

NÚMERO DE CLIENTES	31/12/2021		31/12/2020		*NUMBER OF CLIENTS*
	Saldo de colocación *Amount*	% sobre cartera total *% over total portfolio*	Saldo de colocación *Amount*	% sobre cartera total *% over total portfolio*	
10 mayores clientes	1.114.917.923	38,1	1.004.674.921	38,0	*10 largest clients*
50 siguientes mayores clientes	659.630.550	22,5	634.839.770	24,0	*50 following largest clients*
100 siguientes mayores clientes	258.280.819	8,8	270.611.913	10,2	*100 following largest clients*
Resto de clientes	895.653.589	30,6	734.110.822	27,8	*Remaining clients*
TOTAL	**2.928.482.881**	**100,0**	**2.644.237.426**	**100,0**	*TOTAL*

Anexo I–Consolidado

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(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, 2021
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CONCEPTO	Plazos que restan para su vencimiento *Remaining maturity term*							*DESCRIPTION*
	1 mes *1 month*	3 meses *3 months*	6 meses *6 months*	12 meses *12 months*	24 meses *24 months*	Más de 24 meses *Over 24 months*	Total *Total*	
Depósitos	**2.601.206.607**	**253.087.432**	**72.889.414**	**32.840.180**	**449.108**	**22.627**	**2.960.495.368**	*Deposits*
Sector público no financiero	1.131.347.035	72.282.368	3.040.215	103	-	-	1.206.669.721	*Non-financial public sector*
Sector financiero	13.531.645	-	-	-	-	-	13.531.645	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.456.327.927	180.805.064	69.849.199	32.840.077	449.108	22.627	1.740.294.002	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	73.886	73.886	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	35.060.288	264.031	315.367	802.235	691.766	1.594.579	38.728.266	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	31.556	-	-	-	-	-	31.556	*Financing received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL GENERAL	2.636.298.451	253.351.463	73.204.781	33.642.415	1.140.874	1.691.092	2.999.329.076	*GRAND TOTAL*[1]

› Se expone la caida de flujos futuros contractuales, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos sin descontar.

› *The fall in future contractual cash flows is disclosed, including interest to accrue until the expiration of undiscounted contracts.*

Anexo P–Consolidado

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 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	410.586.468								*Cash and deposits with banks*
Efectivo	53.837.494								*Cash and gold*
Entidades financieras y corresponsales	351.611.474								*banks and financial institutions*
Otros	5.137.500	-	-	-	-	-	-	-	*Other*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			-	17.660.967		17.660.967	-	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	474.345.875			-		-			*Repurchase agreements*
BCRA	474.345.875								*BCRA*
Otros activos financieros	10.777.215	-	4.195.196	45.513.455		49.708.651	-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	1.120.957.786	-	-	34		34	-	-	*Loans and other financings*
Sector público no financiero	97.619.394	-	-	-		-	-	-	*Non-financial public sector*
BCRA	27	-	-	-		-	-	-	*BCRA*
Otras entidades financieras	2.045.364	-	-	-		-	-	-	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.021.293.001	-	-	34		34	-	-	*Non-financial private sector and foreigners*
Adelantos	9.535.901	-	-	-		-	-	-	*Advances*
Documentos	169.007.447	-	-	-		-	-	-	*Instruments*
Hipotecarios	354.418.902	-	-	-		-	-	-	*Mortgages*
Prendarios	59.690.995	-	-	-		-	-	-	*Secured loans*
Personales	98.245.565	-	-	-		-	-	-	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	136.326.594	-	-	-		-	-	-	*Credit cards*
Otros	194.067.597	-	-	34		34	-	-	*Other*
Otros títulos de deuda	798.152.073	538.696.251				538.696.251	-	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	117.601.790	-	-	-		-	-	-	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio		2.398.522	273.207	1.024.896		826.208	2.870.417	-	*Investments in equity securities*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	2.932.421.207	541.094.773	4.468.403	64.199.352		606.892.111	2.870.417	-	*TOTAL FINANCIAL ASSETS*
PASIVOS FINANCIEROS									*FINANCIAL LIABILITIES*
Depósitos	2.928.482.881								*Deposits*
Sector público no financiero	1.199.628.456								*Non-financial public sector*
Sector financiero	13.531.645								*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.715.322.780								*Non-financial private sector and foreigners*
Cuentas corrientes	197.919.037								*Checking accounts*
Caja de ahorros	468.061.494								*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	955.753.431								*Time deposits and term investments*
Otros	93.588.818								*Other*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultado			-	73.886		73.886	-	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	38.728.266		-	-		-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituc. financieras	31.556		-	-		-	-	-	*Financing received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	2.967.242.703	-	-	73.886		73.886	-	-	*TOTAL FINANCIAL LIABILITIES*

Anexo Q–Consolidado

APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(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	-	19.876.773		*Government securities income (loss)*
Resultado de títulos privados	-	11.254.192		*Private securities income (loss)*
Resultado de otros activos financieros	-	1.153.612		*Other financial assets income (loss)*
Resultado de préstamos y otras financiaciones	-	(37.777)		*Loans and other financings income (loss)*
Al sector privado no financiero	-	(37.777)		*Non-financial private sector*
Otros	-	(37.777)		*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	-	780.984	-	*Income (loss) from corporate bonds issued*
TOTAL	**-**	**33.027.784**	**-**	*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	60.646	*Cash and deposits with banks*
Por títulos privados	3.152.281	*Private securities*
Por títulos públicos	360.972.411	*Government securities*
Por préstamos y otras financiaciones	275.961.625	*Loans and other financings*
Al sector financiero	266.893	*Financial sector*
Al sector privado no financiero	275.694.732	*Non-financial private sector*
Adelantos	3.598.065	*Advances*
Documentos	33.397.941	*Instruments*
Hipotecarios	22.555.566	*Mortgages*
Tarjetas de crédito	11.963.084	*Credit cards*
Otros	204.180.076	*Other*
Por operaciones de pase	51.898.281	*Repurchase agreements*
Otras entidades financieras	51.898.281	*Other financial institutions*
TOTAL	**692.045.244**	*TOTAL*

Egresos por intereses		*Interest expenses*
Por depósitos	(402.786.058)	*Deposits*
Al sector privado no financiero	(402.786.058)	*Non-financial Private Sector*
Cuentas corrientes	(21.405.554)	*Checking accounts*
Cajas de ahorro	(3.061.069)	*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	(375.419.919)	*Time deposits and term investments*
Otros	(2.899.516)	*Other*
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(377.337)	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Por otras obligaciones negociables subordinadas	(413)	*Other subordinated corporate bonds*
TOTAL	**(403.163.808)**	*TOTAL*

Schedule Q–Consolidated

INCOME STATEMENT BREAKDOWN

For the fiscal year ended December 31, 2021
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CONCEPTOS	Resultado del ejercicio *Income for the period*	ORI *OCI*	*DESCRIPTION*
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI			*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	-	(6.326.593)	*Private debt securities*
Por títulos de deuda públicos	-	(98.785)	
TOTAL	**-**	**(6.425.378)**	*TOTAL*

Ingresos por comisiones	Resultado del ejercicio *Income for the period*	*Fee income*
Comisiones vinculadas con obligaciones	14.588.367	*Fees related to liabilities*
Comisiones vinculadas con créditos	517.468	*Fees related to credit*
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	2.568.668	*Fees related to loan commitments and financial guarantees*
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	132.953	*Fees related to securities*
Comisiones por tarjetas	23.150.600	*Credit card fees*
Comisiones por seguros	1.205.653	*Insurance fees*
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	2.540.580	*Foreign exchange transaction fees*
Alquiler de cajas de seguridad	806.182	*Safe deposit box rental*
TOTAL	**45.510.471**	*TOTAL*

Gastos por comisiones	Resultado del ejercicio *Income for the period*	*Fee expenses*
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(81.507)	*Foreign exchange transaction fees*
Otros	(2.114.699)	*Other*
TOTAL	**(2.196.206)**	*TOTAL*

Anexo R–Consolidado

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

			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 31/12/2021 *Balances at the end of fiscal year 12/31/2021*	Saldos al final del ejercicio 31/12/2020 *Balances at the end of fiscal year 12/31/2020*	*ITEMS*
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO										*CONTRA-ASSET ACCOUNTS*
Otros activos financieros	4.174.373	480.438	-	-	-	-	(1.461.297)	3.193.514	4.174.373	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	73.343.017	2.853.822	(10.862.222)	28.587.501	(314)	-	(28.602.256)	65.319.548	73.343.017	*Loans and other financings*
Otras entidades financieras	8.083	252	(5.926)	-	-	-	(1.916)	493	8.083	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	73.334.934	2.853.570	(10.856.296)	28.587.501	(314)	-	(28.600.340)	65.319.055	73.334.934	*Non-financial private sector and foreigners*
Adelantos	466.873	32.556	(1.916)	4.196	-	-	(164.436)	337.273	466.873	*Advances*
Documentos	760.365	(83.766)	-	(95.551)	-	-	(211.918)	369.130	760.365	*Instruments*
Hipotecarios	5.117.049	1.774.041	(101.775)	2.928.572	-	-	(2.597.112)	7.120.775	5.117.049	*Mortgages*
Prendarios	348.387	181.668	(25.433)	(40.543)	-	-	(137.290)	326.789	348.387	*Secured loans*
Personales	3.446.758	709.005	(697.364)	2.727.079	(314)	-	(1.683.990)	4.501.174	3.446.758	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	1.790.996	676.123	(982.941)	855.154	-	-	(711.305)	1.628.027	1.790.996	*Credit cards*
Otros	61.404.506	(436.057)	(9.046.867)	22.208.594	-	-	(23.094.289)	51.035.887	61.404.506	*Other*
Otros títulos de deuda	10.232.285	(3.992)	-	1.124.637	-	-	(3.664.553)	7.688.377	10.232.285	*Other debt securities*
Compromisos eventuales	211.915	78.749	(5.725)	35.108	-	-	(71.520)	248.527	211.915	*Contingent liabilities*
TOTAL DE PREVISIONES	**87.961.590**	**3.409.017**	**(10.867.947)**	**29.747.246**	**(314)**	**-**	**(33.799.626)**	**76.449.966**	**87.961.590**	*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)

NOTA 1
INFORMACIÓN GENERAL N1

1.1. Información general sobre el Banco de la Nación Argentina

Banco de la Nación Argentina (el "Banco", la "Entidad" o "BNA") es una entidad autárquica del Estado, con autonomía presupuestaria y administrativa. Se rige por las disposiciones de la Ley de Entidades Financieras, de su Carta Orgánica (Ley 21.799 y modificatorias) y demás normas legales concordantes. Coordina su acción con las políticas económico-financieras que establece el Gobierno Nacional.

El Banco tiene por objeto primordial prestar asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen. En tal sentido deberá:

- 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.

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 723 sucursales en todo el país, 30 puestos de promoción, 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 8 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 18 fondos comunes de inversión con diferentes perfiles de riesgo.
- Nación Bursátil S.A.: sociedad de Bolsa que opera en el Mercado de Valores de Buenos Aires, el Mercado a Término de Rosario S.A., el Mercado Abierto Electrónico S.A., en el Mercado Argentino de Valores S.A. y en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
- Nación Servicios S.A.: una sociedad anónima especializada en brindar soluciones tecnológicas y comerciales para medios de pago. Actualmente está a cargo del desarrollo, implementación, gestión, procesamiento y atención de la tarjeta SUBE, que es la tarjeta para abonar pasajes de tren, colectivo y subte en diversos puntos del país.
- Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: una sociedad que tienen por objeto facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas a través del otorgamiento de garantías.

Las subsidiarias, cuyos estados financieros son objeto de consolidación con la Entidad y las respectivas tenencias de capital y derechos a voto, son las siguientes:

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as of December 31, 2021 presented on a comparative basis pursuant to Note 2.2
(in thousand ARS in constant currency, see Note 3.3)

NOTE 1
GENERAL INFORMATION

1.1. General Information on Banco de la Nación Argentina

Banco de la Nación Argentina (the "Bank", the "Institution" or "BNA") is an autarchic institution pertaining to the Argentine State, with its own budget and managerial autonomy. It is governed by the provisions under Law on Financial Institutions, its Charter (Law No. 21799, as amended) and other pertinent regulations. The Bank acts in coordination with the economic and financial policies established by the Argentine Government.

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.*

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 723 branches located throughout the country, 30 points of promotion, 1 administrative office, 3 mobile branches, and the Head Office. It should be stated that, as a result of the release of Comm. "A" 6271 and Comm. "C" 75701 of BCRA, the operating annexes, the instrumentalities in customer companies, and the automated offices became branches, and mobile agencies became mobile branches.

Furthermore, the Bank has 8 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 18 mutual funds with different risk profiles.*
- *Nación Bursátil S.A.: a stockbroker company operating in the Buenos Aires Stock Exchange, Mercado a Término de Rosario S.A., Mercado Abierto Electrónico S.A., Mercado Argentino de Valores S.A., and Bolsas y Mercados Argentinos S.A.*
- *Nación Servicios S.A.: a corporation specialized in providing technology and business solutions for means of payment. It is currently in charge of development, implementation, management, processing and assistance regarding SUBE (Unique Electronic Ticket System) card, used to pay for train, bus and metro fares in various locations throughout the country.*
- *Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: a mutual guarantee company which purpose is to facilitate access to credit for small and medium enterprises by providing guarantees.*

The Institution consolidates its financial statements with the following subsidiaries. Interest and voting rights are distributed as follows:

		31/12/2021 *12/31/2021*		31/12/2020 *12/31/2020*	
Sociedad *Company*	Relación *Relationship*	% Capital *Share*	% Votos *Voting rights*	% Capital *Share*	% Votos *Voting rights*
Nación Seguros S.A.	Subsidiaria	99,69289	99,69289	99,69289	99,69289
Nación Seguros de Retiro S.A.	Subsidiaria	99,89646	99,89646	99,89646	99,89646
Nación Reaseguros S.A.	Subsidiaria	95,00004	95,00004	95,00006	95,00006
Pellegrini S.A. Sociedad Gerente de FCI	Subsidiaria	99,10344	99,10344	99,10343	99,10343
Nación Bursátil S.A.	Subsidiaria	99,42044	99,42044	99,42044	99,42044
Nación Servicios S.A.	Subsidiaria	99,00523	99,00523	97,89337	97,89337
Garantizar Sociedad Garantía Recíproca	Subsidiaria	29,32238	29,32238	27,97013	27,97013

Asimismo, el Banco tiene control sobre la Fundación Banco de la Nación Argentina y los fideicomisos Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Micro emprendimientos (Fomicro) y Fondo Integral para el Desarrollo Regional (Fonder), las cuales no han sido consolidadas debido a su escasa significación.

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

La Entidad operó dentro de un contexto económico complejo donde, tanto en el ámbito nacional como internacional, las principales variables han mantenido una fuerte volatilidad asociada en buena medida a los avances y retrocesos de la situación sanitaria.

En este sentido, la recuperación de la economía mundial se vio ralentizada en el último trimestre del año debido a la propagación de una nueva variante del virus Covid-19 (Omicron), que generó nuevos confinamientos y profundizó la disrupción en las cadenas globales de suministros. Sin embargo, la menor letalidad y la efectividad de las vacunas aminoraron los efectos de la nueva ola de contagios, principalmente en aquellos países con mayores porcentajes de vacunación.

Si bien ralentizado, el crecimiento económico mundial continuó viéndose favorecido por las políticas de estímulos fiscales y monetarios en las principales economías, lo cual permitió sostener la recuperación del mercado laboral. En contraposición, se evidenció un fuerte incremento en los niveles de inflación, principalmente en Europa y Estados Unidos, potenciados por los mayores precios de la energía y alimentos. Es por ello que los principales Bancos centrales iniciaron una reducción en su programa de compras de activos financieros, acotando la expansión de la liquidez y elevando las expectativas en torno a la gradual alza en las tasas de interés de referencia[1].

El nivel de actividad de la economía argentina evidenció durante el cuarto trimestre de 2021 un crecimiento del 8,6% respecto al mismo periodo de 2020, continuando con la recuperación luego del cierre de actividades vinculado a las restricciones implementadas en el marco de la pandemia de Covid-19, aunque también reduciendo su dinamismo con relación al trimestre previo (+11,9% en III Trim/21). El alza resultó impulsada tanto por la producción de servicios (+8,6%) como por la de bienes (+7,6%); dentro de los primeros se destacaron principalmente hoteles y restaurantes (+60,9%), transporte y comunicaciones (+14,9%) y comercio (+7,2%), mientras que dentro de los segundos sobresalió el dinamismo de la explotación de minas y canteras (+18,2%) y de la industria manufacturera (+8,5%)[2].

En este contexto, con el propósito de continuar implementando medidas que acompañen la reactivación económica conservando los puestos de trabajo, en diciembre de 2021 el Gobierno Nacional prorrogó hasta el 30/6/2022 la doble indemnización para aquellas personas que sean despedidas sin justa causa. En ese caso, el trabajador tendrá derecho a percibir la indemnización correspondiente según la legislación aplicable, y un incremento equivalente al 75% del monto de la misma desde el 1/1/2022 hasta el 28/2/2022, al 50% desde el 1/3/2022 hasta el 30/4/2022 y al 25% desde el 1/5/2022 hasta el 30/6/2022[3].

1. FMI: Actualización de Perspectivas de la Economía Mundial – Enero/22.

2. Fuente INDEC. "Informe de avance del nivel de actividad IV Trimestre 2021".

3. Emergencia pública en materia ocupacional. Decreto N° 886/2021.

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. Economic context, effect of the pandemic and its impact on Institution

The Institution operated within a complex economic context, where, both domestically and internationally, the main variables have remained highly volatile, largely associated with developments and setbacks of the health emergency.

In this respect, the recovery of the world economy was slowed down in the last quarter of the year due to the spread of a new variant of Covid-19 virus (Omicron), which generated new confinements and deepened the disruption of global supply chains. However, lower mortality rates and the effectiveness of vaccines mitigated the effects of contagion mainly in such countries with the highest vaccination rates.

Although slow, global economic growth continued to be supported by tax and monetary stimulus policies in the major economies, which contributed to the recovery of the labor market. On the contrary, there was a strong increase in inflation levels, mainly in Europe and the United States, resulting from higher energy and food prices. As a result, the main central banks began to reduce their program for purchase of financial assets, limiting the expansion of liquidity and raising expectations regarding the gradual increase in benchmark interest rates.[1]

The level of activity of the Argentine economy increased by 8.6% during the fourth quarter of 2021, as compared to the same period of 2020, continuing with the recovery after the shutdown linked to the restrictions implemented in the framework of the Covid-19 pandemic, although also reducing its dynamism as compared to the previous quarter (+11.9% in 3Q/21). The increase was driven by both the production of services (+8.6%) and goods (+7.6%); within the former, Hotels and Restaurants (+60.9%), Transportation and Communications (+14.9%), and Trade (+7.2%) were the main highlights, while within the latter, the dynamism of Mining and Quarrying (+18.2%) and Manufacturing Industry (+8.5%) prevails.[2]

In this context, with the purpose of continuing implementing measures that support the economic reactivation while preserving jobs, in December 2021 the National Government extended until 06/30/22 the double severance payment for those people who are dismissed without just cause. In such case, the worker will be entitled to receive the corresponding severance payment according to the applicable legislation, and an additional amount equivalent to 75% of the amount thereof from 01/01/22 to 02/28/22, 50% from 03/01/22 to 04/30/22, and 25% from 05/01/22 to 06/30/22.[3]

1. IMF: World Economic Outlook Update–January/22.

2. Source: INDEC. "Informe de avance del nivel de actividad IV Trimestre 2021" (Activity Level Progress Report 4Q 2021).

3. Public emergency in occupational matters. Decree No. 886/2021.

En igual sentido, con el fin de sostener el empleo en aquellos sectores con mayores dificultades y vulnerabilidad social, en el trimestre se mantuvo vigente la prórroga, hasta la finalización de 2021, de la prohibición de despidos y suspensiones (Decreto 413/2021; 25/6/2021) y de los vencimientos de las prestaciones por desempleo producidas entre el 1/8/2021 y el 30/11/2021 (Resolución 890/2021; 27/8/2021). Asimismo, continuó vigente el Programa de "Recuperación Productiva 2" (REPRO II), implementado en noviembre de 2020 con el objetivo de acompañar y asistir a aquellas empresas que sufrieron una merma en su facturación a raíz de la pandemia[4].

Por otra parte, a comienzos de julio de 2021, la AFIP amplió el reintegro del 15% para compras con tarjeta de débito hasta el 31/12/2021 para jubilados y pensionados que cobran el haber mínimo y titulares de la Asignación Universal por Hija/o (AUH) y por Embarazo (AUE), incrementando el monto mensual reintegrado hasta $1.200 por beneficiario y hasta $2.400 para aquellas personas que perciban dos o más prestaciones de AUH, AUE o pensión por fallecimiento que no exceda el haber mínimo. A su vez, se incorporaron en el listado de actividades económicas los productos farmacéuticos, de herboristería, cosméticos, de tocador y de perfumería[5].

La recaudación tributaria continuó exhibiendo un alza en términos reales[6] favorecida por la recuperación de la actividad antes señalada, y a su vez, por las mejoras en algunos precios de los productos exportables y la aplicación de nuevos tributos. Ello, sumado a la reducción de las erogaciones extraordinarias realizadas en 2020 para paliar los efectos de la pandemia, permitió disminuir el déficit primario del Sector Público Nacional (SPN)[7].

En lo relativo al financiamiento a individuos cabe recordar que, con el objetivo de continuar acompañando el proceso de recuperación productiva, el Gobierno Nacional estableció en agosto de 2021 el Programa Crédito a Tasa Cero 2021 destinado a monotributistas por un importe de hasta $90.000 para la categoría "A", hasta $120.000 para la categoría "B" y hasta $150.000 para las restantes categorías[8].

En relación al financiamiento a empresas, durante el período continuó vigente la Línea de Financiamiento a la Inversión Productiva (LFIP), línea especial de crédito reglamentada en octubre de 2020 con el fin de concentrar en un único instrumento las asistencias a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyMEs), otorgando mejores condiciones en cuanto a plazos y niveles de tasas de interés, consistentes con las tasas pasivas y de política monetaria. Es preciso recordar que, mediante las comunicaciones "A" 7369 y 7373 del BCRA, la misma fue prorrogada en septiembre de 2021 hasta el 31/3/2022 y ampliada hacia MiPyMEs con actividad agrícola.

4. Creado mediante la Resolución 938/2020, el mismo implica la asignación de una suma de dinero individual y fija a los trabajadores, a cuenta del pago de las remuneraciones a cargo de los empleadores adheridos al Programa.

5. AFIP RG 5023/2021. Procedimiento. Régimen de reintegros a sectores vulnerados. Resolución General N° 4.676, sus modificatorias y complementarias. Norma modificatoria y complementaria.

6. El crecimiento de la recaudación en el IV Trim/21 alcanzó el 8,4% frente al mismo periodo de 2020, acelerándose levemente respecto a la suba interanual real registrada en el trimestre previo (+7,9% en el III Trim/21). Fuente: Elaboración propia en base a información suministrada por el Ministerio de Economía. https://www.argentina.gob.ar/economia/ingresospublicos/pormesytasa

7. El déficit primario acumulado en el año 2021 ascendió a $980.241 M, exhibiendo un marcado descenso frente al registro del año 2020 ($1.749.957 M, a valores corrientes). Fuente: Elaboración propia en base a información suministrada por el Ministerio de Economía. https://www.argentina.gob.ar/economia/sechacienda/infoestadistica

8. Programa Crédito a Tasa Cero 2021 - Decreto N° 512/2021.

In addition, in order to sustain employment in those sectors facing great difficulties and social vulnerability, during the quarter the extension of the prohibition of dismissals and suspensions (Decree No. 413/2021; 06/25/21) and of expirations of unemployment benefits between 08/01/21 and 11/30/21 (Resolution 890/2021; 08/27/21) remained in force until the end of 2021. Likewise, the "Productive Recovery Program 2" (REPRO II), implemented in November 2020 with the purpose of accompanying and assisting those companies that suffered a decrease in their turnover as a result of the pandemic, remained in force.[4]

In addition, at the beginning of July 2021, the Federal Administration of Public Revenue (AFIP) extended the 15% reimbursement for debit card purchases until 12/31/2021 for retirees and pensioners who receive the minimum benefit and holders of the Universal Child Allowance (AUH) and Pregnancy Allowance (AUE), increasing the monthly amount reimbursed up to ARS 1,200 per beneficiary and up to ARS 2,400 for those people who receive two or more AUH, AUE or death pension benefits not exceeding the minimum benefit. Also, pharmaceutical, herbal, cosmetic and perfumery products[5] were added to the list of economic activities.

Tax collection continued to show increase in real terms[6] , favored by the aforementioned recovery and, in turn, by the improvement in some exportable product prices and the application of new taxes. This, together with the reduction of extraordinary expenditures made in 2020 to mitigate the effects of the pandemic, allowed reducing the primary deficit of the National Public Sector[7].

As regards financing to individuals, in August 2021, in furtherance of the productive recovery process, the National Government established the Zero Interest Rate Loans Program 2021 or taxpayers under a simplified tax regime (monotributistas) for up to ARS 90,000 for category "A", up to ARS 120,000 for category "B" and up to ARS 150,000 for the remaining categories.[8]

As regards financing to companies, during the period, the Line of Financing for Productive Investment (LFIP), a special line of credit implemented in October 2020 with the purpose of concentrating in a single instrument the assistance to Micro, Small and Medium-sized Enterprises (MSMEs), granting better conditions as regards terms and interest rates, consistent with the borrowing and monetary policy rates, remained in force. It should be stated that, by means of BCRA Communications "A" 7369 and 7373, the same was extended in September 2021 until 03/31/2022 and extended to MSMEs engaging in agricultural activity.

4. Created by Resolution 938/2020, it involves the allocation of an individual and fixed amount of money to workers, on account of the payment of salaries to be paid by employers adhered to the Program.

5. AFIP RG 5023/2021. Procedure. Regime for reimbursements to vulnerable sectors. General Resolution No. 4676, as amended and supplemented. Amending and supplementary regulations.

6. Revenue growth in Q4/21 reached 8.4% as compared to the same period of 2020, slightly higher than the real inter-annual increase recorded in the previous quarter (+7.9% in Q3/21). Source: Report prepared based on information provided by the Ministry of Economy. https://www.argentina.gob.ar/economia/ingresospublicos/pormesytasa

7. The accumulated primary deficit in 2021 amounted to ARS 980,241 M, exhibiting a sharp decrease as compared to 2020 (ARS 1,749,957 M, at current values). Source: Report prepared based on information provided by the Ministry of Economy. https://www.argentina.gob.ar/economia/sechacienda/infoestadistica

8. Zero Interest Rate Loans Program 2021 – Decree No. 512/2021

Por otro lado, durante el cuarto trimestre de 2021 continuó rigiendo la suspensión de la distribución de resultados por parte de las entidades financieras, medida adoptada por el BCRA en marzo de 2020 con el objetivo de sostener la capacidad prestable y fortalecer el balance de las entidades, y prorrogada a lo largo de 2021 con vigencia hasta el 31/12/2021 (Comunicación "A" 7312). Sin embargo, mediante la Comunicación "A" 7421 del 16/12/2021, el Ente Rector estableció que durante 2022 las entidades podrán distribuir resultados por hasta el 20% del importe que hubiera correspondido aplicar según las normas sobre "Distribución de resultados" durante el ejercicio comprendido entre el 1° de enero de 2022 y al 31 de diciembre de 2022. A través de esta medida prudencial se busca garantizar la solvencia del sistema financiero ante el escenario de crecimiento del crédito, acompañando el proceso de crecimiento de la actividad que inició la economía después de recuperarse de las consecuencias de la pandemia.

La Tasa de Política Monetaria (TPM) mantuvo en el último trimestre del año la estabilidad exhibida desde fines de 2020, permaneciendo en un nivel de 38%, al igual que las tasas de pases pasivos a 1 día (32%) y a 7 días (36,5%). En este marco, el BCRA sostuvo los niveles de tasas mínimas garantizadas para colocaciones a plazo fijo en pesos no ajustables minoristas y mayoristas, manteniéndose en los niveles exhibidos desde noviembre de 2020 (37% y 34%, respectivamente)[9].

En este contexto, cabe destacar que la Entidad ha acompañado activamente las medidas mencionadas anteriormente, manteniendo una oferta crediticia de apoyo tanto a las empresas como a las familias, lo cual se reflejó en un incremento en su participación en el mercado financiero. Para el caso del crédito comercial, la asistencia se orientó a todos los sectores económicos, pero especialmente al segmento MiPyme el cual fue el de mayor crecimiento, destacándose el destino inversiones, lo que permitió cumplir con las disposiciones del BCRA en relación a "Línea de financiamiento para la inversión productiva de MiPyme". En tanto para familias, sobresalió el comportamiento de los créditos pre-aprobados dirigidos a la cartera de pago de haberes tramitados por el canal no presencial y las tarjetas de crédito. Asimismo, el Banco atiende a clientes de los segmentos previsionales y planes sociales con productos acordes a los mismos.

Cabe destacar que la Entidad realiza un seguimiento permanente de la situación descripta precedentemente, a efectos de identificar y determinar el eventual impacto sobre su situación patrimonial y financiera, que pudiera corresponder reflejar en los estados financieros.

NOTA 2
CRITERIOS DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS N1

2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 diciembre de 2021 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

9. Fuente BCRA.

Moreover, during the fourth quarter of 2021, the suspension of the distribution of profits by financial institutions, a measure adopted by BCRA in March 2020 with the purpose of sustaining the lending capacity and strengthening the balance sheet of financial institutions, continued to be in effect throughout 2021 until 12/31/2021 (Communication "A" 7312). However, by means of Communication "A" 7427 dated 12/16/21, the controlling body established that during 2022, entities may distribute income up to 20% of the amount that would have been applied according to the rules on "Distribution of income" during the fiscal year from January 1, 2022 to December 31, 2022. The purpose of this prudential measure is to ensure the solvency of the financial system in the face of the credit growth scenario, contributing to growth in economic activity after having recovered from the consequences of the pandemic.

In the last quarter of the year, the Monetary Policy Rate remained stable since the end of 2020, remaining at 38%, as well as the 1-day (32%) and 7-day (36.5%) reverse repurchase agreements rates. Within this framework, BCRA maintained the minimum rates for non-adjustable retail and wholesale time deposits in ARS, similar to the levels exhibited since November 2020 (37% and 34%, respectively)[9].

In this context, it should be noted that the Bank has actively accompanied the aforementioned measures, maintaining a credit offer to support both companies and households, which was reflected in the increase in its financial market share. In the case of commercial credit, assistance was allocated to all economic sectors, but especially to the MSMEs segment, which was the one with the highest growth, especially to Investments, which allowed the Bank to comply with the provisions of BCRA in relation to the "Line of financing for productive investment of MSMEs". In the case of households, the performance of pre-approved loans aimed at the payroll portfolio processed through the remote channel and credit cards stands out. The Bank also serves customers who are beneficiaries of social security plans offering products in line with their needs.

It should be noted that the Bank is constantly monitoring the situation described above in order to identify and determine the possible impact on its financial position and condition, which could be reflected in the financial statements.

NOTE 2
BASIS FOR PREPARATION AND PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

2.1. Basis for preparation of financial statements

The consolidated financial statements for fiscal year as of December 31, 2021 have been prepared in accordance with the following:

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

9. Source: BCRA

Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con las siguientes excepciones ("marco de información contable establecido por el BCRA"):

a) De acuerdo con la Comunicación "A" 6847 del BCRA, el BCRA dispuso la exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del sector público no financiero. Cabe señalar que una eventual entrada en vigencia de la norma para este tipo de exposición, considerando la situación del mercado actual, generaría un incremento de cierta significancia de las pérdidas crediticias esperadas sobre los estados financieros de la Entidad. En tal sentido, el Banco evaluaría medidas a efectos de mitigar el potencial impacto. 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.

B) De acuerdo con la Comunicación "A" 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020, 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 13.3 a 13.5.

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 de la aplicación de los procedimientos de consolidación indicado en la nota 48, están expresados en miles de pesos argentinos, en tanto no se especifique lo contrario, y han sido re expresados en moneda constante según se describe en la nota 3.3. Las principales políticas contables son las que se indican en la nota 5.

La preparación de los estados financieros, cuya responsabilidad es del Directorio de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que los administradores realicen juicios al aplicar las normas contables. Aquellas estimaciones o supuestos contables que resultan significativas se detallan en las notas 4 y 23.

Con fecha 7 de julio de 2022, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes estados financieros consolidados.

Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB), except for the following (accounting information standards established by BCRA):

a) Through Communication "A" 6847, BCRA has established the temporary exception of application of subparagraph 5.5 "Value Impairment" of IFRS 9 "Financial Instruments" for debt instruments pertaining to the Non-Financial Public Sector. It should be noted that, upon application of such standard for such type of exposure, considering the current market conditions, a significant increase in expected credit losses would be observed on the Institution's financial statements. In this sense, the Bank should consider implementing measures in order to mitigate potential impact. 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.

b) According to Communication "A" 7014 issued by BCRA on May 14, 2020, effective as from such date, public sector debt instruments received in exchange for other instruments are measured at the moment of initial recognition at the book value as of such date of the instruments delivered as replacement therefor. For details on assets subject to this regulation, exchange, and assessment thereof, see Notes 13.3 to 13.5.

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 reporting 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.

Upon consolidation following the procedures established in Note 48, except where indicated otherwise, these financial statements are presented in thousand ARS, and they have been restated in constant currency as per Note 3.3. The main accounting policies are described in Note 5.

The preparation of financial statements, entrusted to the Board of Directors of the Institution, implies making certain accounting estimates and requires that managers exercise discretion when applying accounting standards. Accounting estimates and assumptions considered significant are detailed in Notes 4 and 23.

On July 7, 2022, the Board of Directors of the Institution approved the issuance of these consolidated financial statements.

2.2. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados consolidados de situación financiera, de resultados y de otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2021, así como la información complementaria relacionada con dichos estados consolidados, se presentan en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2020. 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, excepto lo indicado en el párrafo siguiente:

A los efectos de su comparabilidad, se han adecuado las cifras de los estados de situación financiera, de resultados integrales y de evolución del patrimonio neto correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con lo indicado en la Nota 5.10.

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA, la Entidad presenta el estado de situación financiera consolidado en orden de liquidez.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado consolidado de Situación Financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Entidad tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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 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 de resultados consolidado se presenta basado en la naturaleza de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable.

2.2. Basis for presentation of financial statements

Consolidated Balance Sheet, Consolidated Income and Other Comprehensive Income Statements, the Statement of Changes in Shareholder's Equity, and the Statement of Cash Flows as of December 31, 2021, as well as other supplementary information related to such consolidated statements are presented on a comparative basis with prior fiscal year ending as of December 31, 2020. 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, except as otherwise stated in the following paragraph:

For comparison purposes, figures in the Balance Sheet, Other Comprehensive Income Statements, and Statements of Changes in Shareholder's Equity for fiscal year as of December 31, 2020 have been adjusted, as indicated in Note 5.10.

As per Communication "A" 6324 issued by BCRA, the Institution presents the consolidated balance sheet sorted by liquidity.

Financial assets and financial liabilities are usually reported in gross amounts in the Consolidated Balance Sheet. Netting off only occurs where there is a legal and unconditional right to set them off and the Institution intends to settle them on a net basis or to realize assets and discharge liabilities simultaneously.

Following the guidelines established 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.

NOTA 3
MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

El Banco considera al peso argentino como su moneda funcional y de presentación.

NOTE 3
FUNCTIONAL AND REPORTING CURRENCY

The Bank considers the Argentine Peso (ARS) as its functional and reporting currency.

3.1. Procedimiento de incorporación de la gestión de las filiales en el exterior

Estos estados financieros incluyen las cifras de la gestión del Banco en la Argentina y de sus filiales en el exterior. El procedimiento seguido para la incorporación de las cuentas de las filiales en el exterior a los estados financieros fue el siguiente:

- Los estados contables de las filiales en el exterior fueron adaptados a las normas del BCRA. Dichos estados financieros expresados originalmente en la moneda de origen de cada país se convierten a miles de pesos conforme lo establece la NIC 21:
  Los activos y pasivos de operaciones se convierten aplicando el tipo de cambio de cierre del ejercicio. Se considera el dólar referencia publicado por el BCRA o el tipo de pase en dólares, multiplicado por el dólar referencia publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense.
  Los ingresos y gastos se convierten utilizando el tipo de cambio promedio mensual del dólar referencia publicado por el BCRA o bien el tipo de cambio promedio mensual calculado en función de los tipos de pases diarios en dólares por el dólar referencia para cada una de las monedas publicadas por el BCRA.
  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".
- Se eliminaron las partidas del estado de situación financiera y del estado de resultados que se originaron en transacciones efectuadas entre las filiales, y entre éstas y Casa Matriz.

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 are converted into amounts in thousand ARS under IAS 21:*
  Assets and Liabilities for operations are converted by applying the exchange rate at closing. The benchmark is the exchange rate for USD posted by BCRA; for currencies other than USD, the benchmark is the repo exchange rate in USD multiplied by benchmark exchange rate for USD posted by BCRA.
  Income and expenses are converted using the average monthly exchange rate of the benchmark exchange rate for USD posted by BCRA or the average monthly exchange rate calculated based on the rates of daily repo transactions in USD times the benchmark exchange rate for each currency posted by BCRA.
  Exchange rate differences are recognized in the Consolidated Statement of Other Comprehensive Income, under "Exchange rate differences for translation of Financial Statements".
- *Items originated from transactions between Branches and Head Office and among branches were eliminated from the Balance Sheet and Income Statement.*

En el marco de redefinición de la estrategia de la Entidad, el Directorio de BNA ha resuelto mediante las Resoluciones 2655, 2656, 2657 y 2658 del 12 de octubre de 2017, el cierre de las sucursales radicadas en la ciudad de Panamá, República de Panamá y en Gran Caimán, Islas Caimán; de las oficinas de representación en Caracas, República Bolivariana de Venezuela y en Porto Alegre y de la sub-agencia Río de Janeiro, éstas últimas situadas en la República Federativa de Brasil, y mediante la Resolución del Directorio 611 del 1 de marzo de 2018 se dispuso el cierre de la sucursal radicada en la ciudad de Santiago de Chile, República de Chile.

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, dichas sucursales y representaciones se encuentran cerradas a excepción de la filial Chile, la cual se encuentra 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 2021 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, such branches and representative offices are closed, except for the branch located in Chile which 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, 2021 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	76.507.550	26.699.067	49.808.483	29.178	(11.812.592)
Miami	20.706.429	13.811.796	6.894.633	118.172	(1.609.420)
Madrid	14.377.032	7.244.322	7.132.710	486.684	(2.252.899)
Brasil	2.067.894	1.202.701	865.193	(178.167)	(280.658)
Uruguay	9.189.433	8.149.369	1.040.064	(29.264)	(358.105)
Paraguay	9.068.410	7.547.852	1.520.558	127.128	(333.403)
Chile	230.405	3.240	227.165	(27.066)	(427.990)
Bolivia	3.246.002	1.782.943	1.463.059	(61.286)	(350.354)
TOTAL	**135.393.155**	**66.441.290**	**68.951.865**	**465.379**	**(17.425.421)**

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:

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	93.786.912	32.432.262	61.354.650	327.305	1.532.070
Miami	24.649.340	16.263.458	8.385.882	65.436	191.944
Panamá (*)	36.969	-	36.969	1.289	(1.354.082)
Madrid	16.904.529	8.005.599	8.898.930	(499.543)	911.256
Brasil	2.747.551	1.650.144	1.097.407	(270.041)	(214.247)
Uruguay	9.496.051	8.068.626	1.427.425	(149.491)	(76.164)
Paraguay	10.066.172	8.339.341	1.726.831	43.933	(46.650)
Chile	746.879	1.220	745.659	147	(1.745.501)
Bolivia	4.291.768	2.417.068	1.874.700	(79.345)	65.624
TOTAL	**162.726.171**	**77.177.718**	**85.548.453**	**(560.310)**	**(735.750)**

(*) Filial cerrada al 31 de agosto de 2021.

(*) This branch was closed as of August 31, 2021

3.2. Subsidiarias

Las sociedades del Grupo radicadas en Argentina considera al peso argentino como su moneda funcional y de presentación.

El resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 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, 2021 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.	67.110.921	40.764.651	26.346.270	2.981.742	(369.055)
Nación Seguros de Retiro S.A.	36.475.494	31.809.767	4.665.727	625.335	(22.864)
Pellegrini S.A. Gte. FCI	5.725.512	401.789	5.323.723	1.174.286	-
Nación Bursátil S.A.	5.390.320	4.734.673	655.647	85.447	-
Nación Servicios S.A.	6.730.322	4.120.420	2.609.902	24.745	-
Nación Reaseguros S.A.	5.095.975	3.558.546	1.537.429	10.994	(98.785)
Garantizar S.G.R.	31.633.873	27.654.427	3.979.446	322.076	-
TOTAL	**158.162.417**	**113.044.273**	**45.118.144**	**5.224.625**	**(490.704)**

Mientras que el resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 las subsidiarias y entes estructurados es el siguiente:

In turn, 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.	85.735.172	61.153.817	24.581.355	3.239.205	2.962.127
Nación Seguros de Retiro S.A.	38.051.966	33.553.222	4.498.744	(1.265.042)	1.950.869
Pellegrini S.A. Gte. FCI	4.246.809	97.374	4.149.435	312.498	-
Nación Bursátil S.A.	1.470.830	900.629	570.201	225.760	-
Nación Servicios S.A.	5.419.048	4.642.507	776.541	(586.808)	-
Nación Reaseguros S.A.	6.304.901	4.622.560	1.682.341	134.229	234.917
Garantizar SGR	33.682.321	29.733.551	3.948.770	524.015	-
TOTAL	**174.911.047**	**134.703.660**	**40.207.387**	**2.583.857**	**5.147.913**

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 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 re expresión de estados financieros en moneda constante a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1 de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición, a efectos de la aplicación retroactiva, el 1 de enero de 2019.

La NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación, según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como hiperinflacionaria en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1 de julio de 2018.

A su vez, la Ley 27468 (BO 4/12/2018) modificó el artículo 10 de la Ley 23928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades 19550 (TO 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios,

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.

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,

y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtieron efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, con fecha 22 de febrero de 2019, el BCRA emitió la Comunicación "A" 6651 a través de la cual dispuso que a partir del 1 de enero de 2020, los estados financieros se confeccionen en moneda constante. Por lo tanto, los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido re expresados.

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 re expresión 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.

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros consolidados se relacionan con la estimación de la valuación de los instrumentos financieros a valor razonable, las previsiones por riesgo de incobrabilidad de acuerdo con la aplicación de pérdidas crediticias esperadas según la Sección 5.5 de la NIIF 9 con excepción de las exposiciones al sector público no financiero, las provisiones para contingencias, la vida útil y el deterioro de los activos fijos y la determinación del impuesto diferido.

4.1. Mediciones a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir una deuda en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

through its controlling bodies, with the power to set a date upon which restatement of financial statements to be submitted shall become effective.

Therefore, on February 22, 2019, BCRA issued Communication "A" 6651 stating that, beginning on January 1, 2020, financial statements are to be prepared in constant currency. As a result, these consolidated financial statements as of December 31, 2021 and 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
ACOUNTING 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.

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 impairment and the determination of the deferred tax.

4.1. Measurement at fair value

The fair value is the price that would be received for the sale of an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants on the measurement date.

Cuando está disponible, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento financiero usando la cotización que surge de un mercado activo. Se considera que un mercado es activo si existen transacciones con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información sobre precios en forma continuada.

Si no se cuenta con un precio de cotización en un mercado activo, el Grupo utiliza técnicas de valuación que maximiza el uso de datos de mercado relevantes y minimiza el uso de datos no observables. La elección de la técnica de valuación incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración a los efectos de fijar el precio de la transacción.

Los valores razonables se categorizan en diferentes niveles en la jerarquía de valor razonable en función de los datos de entrada usados en las técnicas de medición, como sigue:

- Nivel 1: cotizaciones en mercados activos (sin ajustar) para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: modelos de valuación que utilizan datos observables de mercado como datos de entrada significativos.
- Nivel 3: modelos de valuación que utilizan datos no observables de mercado como datos de entrada significativos.

En particular, para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en los mercados activos, la Entidad analiza la aplicación de técnicas de valuación que pudieran resultar apropiadas a las circunstancias. En caso de que las mismas no sean aplicadas sobre ciertos instrumentos de patrimonio, la Entidad considera como valor razonable el valor de la participación proporcional sobre los activos netos que surge de los últimos estados financieros, los cuales son considerados una valuación contable razonable y prudente de sus inversiones y no afecta significativamente la situación patrimonial de la Entidad.

4.2. Mediciones del deterioro del valor de activos financieros (Sección 5.5 de la NIIF 9)

Mediante la Comunicación "A" 6430, complementada posteriormente por la comunicación "A" 6778 del BCRA, estableció que las entidades financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros contenidas en el punto 5.5. de NIIF 9 (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, tal lo expuesto en nota 2.1 a) precedente.

Mediante Resolución de Directorio 1277 de fecha 22 de julio de 2021, el Banco aprobó modificaciones metodológicas al modelo de Perdidas Crediticias Esperadas (PCE) que entraron en vigencia a partir del mes de junio 2021. Los principales cambios incorporados en el cálculo de la PCE 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, y iii) actualización y modificación del cálculo de la Pérdida en Caso de Incumplimiento para el segmento de las grandes exposiciones superiores al 2,5% de la RPC, y iv) la definición de parámetros basados en criterio experto para la evaluación de casos particulares generando mejoras significativas al modelo antecesor.

Sin perjuicio de las referidas mejoras significativas incorporadas con vigencia a partir del 30 de junio de 2021, la Entidad se encuentra realizando el relevamiento en base a las necesidades de la mejora en la metodología de Pérdidas Crediticias

Whenever available, the Group measures the fair value of a financial instrument by implementing the quotation from an active market. A market is deemed active when transactions take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

If there is no available quotation price in an active market, the Group uses valuation techniques, giving the highest priority to the use of relevant market data and the lowest priority to the use of unobservable inputs. The choice of the valuation technique includes all the factors that market participants would take into consideration in order to fix a price for the transaction.

Fair values are categorized into different levels of the fair value hierarchy according to inputs used in valuation techniques as follows:

- *Level 1: quoted prices in active markets (unadjusted) for identical assets or liabilities.*
- *Level 2: valuation methods using observable market data as significant inputs.*
- *Level 3: valuation methods using unobservable market data as significant inputs.*

In particular, to estimate the fair value of financial instruments not listed on active markets, the Institution may apply valuation techniques that may be appropriate under the circumstances. In the event they are not applied to certain equity instruments, the Institution shall consider as fair value the value of the percentage over net assets recorded in the latest financial statements, reflecting a reasonable and prudent accounting valuation of investments and not significantly affecting the financial position of the Institution.

4.2. Measurement of value impairment of financial assets (subparagraph 5.5 of IFRS 9)

Through Communication "A" 6430, as subsequently supplemented by Communication "A" 6778, BCRA has established that Financial Institutions shall apply provisions regarding impairment of financial assets under subparagraph 5.5 of IFRS 9 (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, as stated in Note 2.1(a) above.

Through Board Resolution No. 1277 dated July 22, 2021, the Bank approved methodological changes to the Expected Credit Losses (ECL) model, effective as from June 2021. The main changes made as regards the calculation of the ECL are based on the following: (i) new calculation of Probability of Default (PD), through PD curves; (ii) incorporation of calculation of forward-looking factors; (iii) update and modification of the calculation of Loss Given Default for large exposures greater than 2.5% of Computable Equity; and (iv) definition of parameters based on expert criteria for the evaluation of particular cases generating significant improvements to the previous model.

Notwithstanding the aforementioned significant improvements implemented, effective as from June 30, 2021, the Institution is analyzing how to improve the Expected Credit Losses (ECL) methodology with

Esperadas (PCE) con respecto a la cartera de financiaciones, siendo principalmente: i) la consideración de un período para toda la vida de las operaciones en "Estadio 2 y 3", ii) la incorporación de la incidencia del valor temporal del dinero; iii) la adecuación de los factores de conversión crediticia; iv) revisión de la segmentación.

La Entidad entiende que la estimación de las pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021 resulta representativa del riesgo crediticio asumido con base en la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado al momento de su cálculo sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras, considerando que la futura incorporación de lo mencionado en el párrafo anterior no afectará significativamente la situación patrimonial y económica de la Entidad, resultando el saldo contable de las pérdidas crediticias esperadas una estimación razonable y prudente conforme la sección 5.5 de la NIIF 9 para las asistencias crediticias otorgadas, con excepción de las exposiciones al sector público.

El Banco aplica el modelo de "Pérdida Crediticia Esperada" ("PCE") a los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, la exposición derivada de compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, a saber:

- Activos financieros que son instrumentos de deuda,
- Cuentas por cobrar por arrendamientos,
- Contratos de garantías financieras emitidas, y
- Compromisos de préstamos emitidos.

4.2.a.1. Descripción general de los principios de las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE)

NIIF 9 asume que cada instrumento financiero contiene, implícitamente, cierta probabilidad de impago desde su nacimiento. El modelo de PCE busca cuantificar, a partir de la estimación (aplicando una probabilidad ponderada, y no sesgada), del valor actual de la falta de pago al momento del vencimiento de un instrumento financiero, considerando un horizonte temporal: de los próximos doce meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero.

Para ello, la NIIF 9 establece un modelo de "tres estados" para el deterioro basado en cambios en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial como se resume a continuación:

- **Estadío 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.
- **Estadío 2:** Operaciones con incremento significativo del riesgo de crédito, y entre 32 y 90 días de atraso desde el reconocimiento inicial.
- **Estadío 3:** Los préstamos cuyo valor crediticio está deteriorado.

Incremento significativo del riesgo de crédito

El Banco considera que los instrumentos financieros han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito cuando se incurra en una mora de al menos 30 días.

respect to the loan portfolio, mainly as follows: (i) considering transactions in "Stages 2 and 3" for their entire lifetime, (ii) incorporating the impact of the time value of money; (iii) adjusting credit conversion factors; and (iv) reviewing segments.

The Institution understands that the estimate of expected credit losses as of December 31, 2021 reflects the credit risk assumed based on reasonable information available without unreasonable cost or effort at the time of its calculation as regards past events, current conditions, and forecasts of future economic conditions, considering that incorporation of the above-mentioned aspects will not significantly affect the financial position and condition of the Institution, with book balance of expected credit losses being a reasonable and prudent estimate in accordance with subparagraph 5.5 of IFRS 9 for credit assistance granted, except for exposure to the public sector.

BNA applies the "Expected Credit Loss" ("ECL") model to financial assets measured at amortized cost or at fair value through Other Comprehensive Income, the exposure derived from loan commitments and financial guarantee contracts, namely:

- *Financial assets that are debt instruments;*
- *Lease receivables;*
- *Financial guarantee contracts issued; and*
- *Loan commitments issued.*

4.2.a.1. General description of Expected Credit Losses (ECL) guidelines

IFRS 9 assumes that every financial instrument implicitly has certain probability of default from its origination. ECL model is aimed at quantifying, based on an estimation (by applying an unbiased and weighted probability) of current value of default upon maturity of a financial instrument, considering a timeframe for the following twelve months or otherwise during the expected life of the financial instrument.

Therefore, IFRS 9 establishes a three-stage impairment model based on changes in credit quality from the initial recognition as outlined below:

- *Stage 1: Transactions with no significant increase in credit risk and/or with 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.*
- *Stage 3: Loans which are credit-impaired.*

Significant increase in credit risk

BNA considers that financial instruments have had a significant increase in credit risk when they are at least 30 days in arrears.

Activos financieros reestructurados

Si las condiciones de un activo financiero son renegociadas o modificadas, o el activo financiero es reemplazado por otro como consecuencia de dificultades del deudor, entonces se evalúa si corresponde dar de baja el activo financiero y la previsión para riesgo de incobrabilidad se determina como sigue:

- Si la reestructuración esperada no resultara en la baja del activo existente, entonces los flujos de fondos esperados son aquellos surgidos del activo financiero modificado.
- Si la reestructuración esperada resultara 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, tomando como método de identificar el deterioro el cambio de situación de la clasificación de los deudores titulares de los activos hacia situaciones de morosidad. Evidencia de que un activo financiero está deteriorado incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del deudor o emisor.
- Un incumplimiento contractual.
- Una restructuración de un préstamo en condiciones que el Banco no otorgaría de otra forma.
- Es probable que el deudor entre en bancarrota u otra forma de reorganización financiera.
- Desaparición de un mercado activo para un título debido a dificultades financieras del emisor.

Adicionalmente, un activo financiero con más de 90 días de vencido se considera deteriorado.

Estos principios son aplicados de manera consistente para todos los instrumentos financieros y son consistentes con la definición de default que utiliza el Banco a efectos de su gestión del riesgo de crédito. Asimismo, dicha definición es aplicada para modelar la "Probabilidad de Default" (PD), la "Exposición al Default" (EAD), la "Perdida por Default" (LGD) y el "Factor Forward Looking" (FFWL), a través de las cuales el Banco calcula la "Pérdida Crediticia Esperada" (PCE).

4.2.a.2. Cálculo de las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE)

El valor de la PCE surge del producto de la Probabilidad de default (PD), Exposición al default (EAD), Pérdida por default (LGD) y el Factor Forward Looking (FFWL). Entendidas como:

- Probabilidad de Default ("PD"): representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera, es decir que los activos financieros registren atrasos de más de 90 días.

Restructured financial assets

If the conditions of a financial asset are renegotiated or modified, or the financial asset is replaced as a result of the debtor's difficulties, then it is considered whether the financial asset should be written off, and the allowance for loan losses is determined as follows:

- *If the expected restructuring will not result in the writing-off of the existing asset, then the expected cash flows are those arising from the modified financial asset.*
- *If the expected restructuring will result in the writing-off of the existing asset, then the fair value of the new asset is considered as the final cash flow of the existing financial asset.*

Impaired financial assets – Definition of Default

As of each closing date, BNA considers whether an asset measured at amortized cost and a financial debt instrument (financial asset) measured at fair value through Other Comprehensive Income is impaired.

A financial asset is impaired when one or more events have occurred having a negative effect on the estimated cash flows of the financial asset, taking as a method for identifying impairment any changes in the classification of debtors placing them in the irregular portfolio. Evidence of impairment of financial assets includes the following observable data:

- *Significant financial difficulties of debtor or issuer;*
- *Contractual default;*
- *Loan restructuring under conditions that BNA would not otherwise agree upon;*
- *The probability that the debtor enters bankruptcy or other type of financial reorganization; or*
- *Absence of active market for a security due to financial difficulties of issuer.*

In addition, a financial asset with more than 90 days in arrears is deemed to be impaired.

These principles apply consistently to all financial instruments and are consistent with the definition of default used by BNA for the purpose of managing credit risk. Moreover, such definition is applied to set the "Probability of Default" (PD), "Exposure at Default" (EAD), "Loss Given Default" (LGD), and "Forward-Looking Factor" (FFWL), whereby BNA calculates the "Expected Credit Loss".

4.2.a.2. Calculation of Expected Credit Losses (ECL)

ECL value results from the discounted product of the Probability of Default (PD), Exposure at Default (EAD), Loss Given Default (LGD), and Forward-Looking Factor (FFWL), understood as follows:

- *Probability of Default ("PD"): it represents the likelihood of a debtor defaulting on its financial obligation, i.e., financial assets with more than 90 days in arrears.*

- Exposición al Default ("EAD"): se basa en los montos que el Banco espera que se adeuden en el momento del default, durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante del instrumento (Lifetime EAD). Como estimador de la misma, el Banco utiliza el total de la deuda pesificada de cada operación a cada fecha de cierre, considerando capital adeudado e intereses devengados al momento de observación.

- Pérdida por Default ("LGD"): representa la expectativa del Banco respecto al monto de la pérdida en una exposición en estado de default. La LGD varía según el tipo de contraparte, la antigüedad y tipo del reclamo y la disponibilidad de garantías u otro soporte del crédito. La LGD se expresa como un porcentaje de pérdida por unidad de exposición en el momento del default (EAD) y se calcula a partir de la diferencia entre el 100% de lo adeudado y el porcentaje de recupero. Actualmente el Banco utiliza los porcentajes definidos por el Comité de Basilea para créditos con y sin garantías preferidas, realizando una estimación del recupero únicamente para las deudas de los mayores deudores deteriorados a partir del historial de comportamiento y recupero provisto por las áreas de cobranzas.

- Factor Forward Looking (FFWL): representa el factor de prospectividad que ajusta el valor de las PD sobre la base de escenarios supuestos y el comportamiento de variables macroeconómicas.

4.2.a.3. Exposición

La previsión para pérdidas crediticias esperadas se presenta en el estado de situación financiera como seguidamente se detalla:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una reducción del saldo contable del activo.
- Compromisos de préstamo y contratos de garantías financieras emitidos: se reconoce en la línea Provisión para compromisos eventuales del pasivo.

Los aumentos en la previsión para incobrables relacionada con "Préstamos y otras financiaciones" se reconocen en la línea "Cargo por incobrabilidad" del Estado consolidado de resultados.

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 2021. 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.

- *Exposure at Default ("EAD"): it is based on the amounts the Bank expects to be owed at the time of default over the next 12 months or over the remaining lifetime of the instrument (Lifetime EAD). For calculation purposes, the Bank uses total debt converted to ARS for each transaction as of each closing date, with overdue principal and accrued interest amounts being considered at the time of calculation.*

- *Loss Given Default ("LGD"): it represents the Bank's expectation of the extent of loss on a defaulted exposure. LGD varies by type of borrower, type and seniority of claim and availability of collateral or other credit support. LGD is expressed as a percentage of loss per unit of exposure at the time of default (EAD) and is calculated based on the difference between total amount due and the recovery percentage. At present, the Bank applies the percentages established by the Basel Committee for loans that are secured with preferred guarantees or unsecured, making recovery estimates solely for debts pertaining to debtors showing most impairment, based on historical behavior and expected recovery pertaining to the collections area.*

- *Forward-Looking Factor ("FFWL"): it represents the forward-looking factor adjusting the value of PD based on assumptions and changes in macroeconomic variables.*

4.2.a.3. Exposure

Allowance for expected credit losses is recorded in the balance sheet as follows:

- *Financial assets measured at amortized cost are recognized as a reduction of the accounting balance of assets.*
- *Loan commitments and financial guarantee contracts issued are recognized in the item Reserves for contingent liabilities in Liabilities.*

Any increase in allowance for loan losses related to "Loans and other financings" is recognized in the item "Allowance for loan losses" in the consolidated statement of income.

Below is an analysis of the exposure to credit risk of financial instruments for which allowances for expected credit losses as of December 31, 2021 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	548.518.616	3.321.226	59.645.390	611.485.232	Loans and other financings
Partida fuera de balance	98.770.145	11.023	42.880	98.824.048	Off-Balance Sheet Item
Importe bruto en libros	647.288.761	3.332.249	59.688.270	710.309.280	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(9.579.612)	(1.118.467)	(44.198.787)	(54.896.866)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	637.709.149	2.213.782	15.489.483	655.412.414	Net book value
Cartera de consumo o minorista					*Consumer or retail portfolio*
Préstamos y otras financiaciones	449.955.833	8.954.311	10.756.086	469.666.230	Loans and other financings
Partida fuera de balance	105.579.875	156.319	592.042	106.328.236	Off-Balance Sheet Item
Importe bruto en libros	555.535.708	9.110.630	11.348.128	575.994.466	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(3.537.798)	(2.076.139)	(7.208.236)	(12.822.173)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	551.997.910	7.034.491	4.139.892	563.172.293	Net book value
Préstamos al sector financiero					*Loans to financial sector*
Importe bruto en libros	2.044.093	-	-	2.044.093	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(493)	-	-	(493)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	2.043.600	-	-	2.043.600	Net book value
Otros títulos de deuda					*Other debt securities*
Importe bruto en libros	11.200.005	-	12.439.717	23.639.722	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(131.475)	-	(7.552.993)	(7.684.468)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	11.068.530	-	4.886.724	15.955.254	Net book value
Otros activos financieros					*Other financial assets*
Importe bruto en libros	68.888	141.406	2.958.153	3.168.447	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(65.776)	(141.406)	(2.958.153)	(3.165.335)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	3.112	-	-	3.112	Net book value

4.2.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 NIIIF 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: 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.

4.2.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 establishes, 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.

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 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 incrementaron 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 suspendió hasta el 31 de marzo de 2021 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.

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 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 March 31, 2021 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.

4.3. Provisiones para contingencias

Para juicios laborales, civiles y comerciales, las provisiones para contingencias se determinan en base a los informes de los asesores legales de la Entidad acerca del estado de los juicios y la estimación efectuada sobre las posibles erogaciones a afrontar por la misma, así como en la experiencia pasada respecto a este tipo de juicios, conforme lo indicado en la Nota 5.10.

Para riesgos diversos, se constituyen provisiones para afrontar situaciones contingentes que podrían originar obligaciones para el Banco, en caso de corresponder. En la estimación de los montos se considera la probabilidad de su concreción tomando en cuenta la opinión de los asesores legales de la Entidad.

4.3. Reserves

For labor, civil and commercial claims, reserves are determined based on reports issued by the Institution's legal counsel on the status of claims and estimates on potential expenses relating thereto, as well as on previous experience regarding this type of claims, as indicated in Note 5.10.

For miscellaneous risks, reserves are established to face contingencies that could give rise to obligations for the Bank, if applicable. For calculation thereof, the probability of occurrence is considered, taking into account the opinion of the Institution's legal counsel.

4.4. Vida útil y deterioro de activos no financieros

Los activos comprendidos en los rubros propiedad y equipo con vidas útiles finitas se deprecian o amortizan a lo largo de su vida útil estimada en forma lineal. El Banco monitorea las condiciones relacionadas con estos activos para determinar si los eventos y circunstancias justifican una revisión del período de depreciación o amortización restante.

4.4. Useful life and impairment of non-financial assets

Assets recorded as property, plant and equipment with finite useful lives are depreciated or amortized over their estimated useful lives on a straight-line basis. The Bank monitors conditions related to these assets to determine whether events and circumstances warrant a review of the remaining depreciation or amortization period.

4.5. Impuesto a las ganancias e impuesto diferido

Se requiere juicio al determinar los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos. El impuesto corriente se provisiona de acuerdo a los montos que se espera pagar y el impuesto diferido se provisiona sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros, a las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión de las mismas. Se reconoce un activo por impuesto diferido en la medida en que se considere altamente probable de que se disponga de ganancias imponibles futuras contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, por ejemplo, cambios en la legislación impositiva o en el resultado de la revisión definitiva de las declaraciones juradas de impuestos por parte del fisco y los tribunales fiscales.

4.5. Income tax and deferred tax

Judgment is required in determining current and deferred tax assets and liabilities. Current tax reserves are established according to the amounts expected to be paid and deferred tax reserves are established on temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their book values, at the rates expected to be in force at the time of reversal thereof. A deferred tax asset is recognized to the extent that it is considered highly probable that future taxable profits will be available against which the temporary differences can be used. Actual results may differ from these estimates, for example, changes in tax laws or the outcome of final review of tax returns by tax authorities and courts.

NOTA 5
POLÍTICAS CONTABLES Y CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

5.1. Bases de consolidación

a) Subsidiarias

Subsidiarias son todas las sociedades y las entidades estructuradas controladas por la Entidad. El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto a, o tiene derechos sobre, los rendimientos variables por su participación en la entidad participada, y tiene el poder de afectar la variabilidad de tales rendimientos. Al cierre de cada ejercicio, la Entidad evalúa si mantiene control cuando se han producido cambios en algunas de las condiciones mencionadas.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en la cual se obtiene control y hasta la fecha en la cual el control cesa. Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. En cambio, si la Entidad pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja los activos relacionados (incluida la llave de negocio), los pasivos, la participación no controladora y otros componentes de capital, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce como una utilidad o pérdida, y cualquier inversión retenida se reconoce a valor razonable en la fecha de pérdida de control.

b) Participación no controladora

Las participaciones no controladoras representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece al Grupo y se exponen como una línea separada en los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de situación financiera y de cambios en el patrimonio neto.

c) Vehículos de securitización

Ciertos vehículos de securitización organizados por la Entidad operan sobre las bases predeterminadas en su diseño inicial. El Grupo está expuesto a la variabilidad de retornos de los vehículos a través de su tenencia en títulos de deuda o de certificados de participación de los mismos. Al considerar si la Entidad posee control, se analiza la capacidad de ésta de tomar decisiones clave que afectan de manera significativa los retornos del vehículo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Entidad no controla ninguno de estos vehículos.

d) Fondos comunes de inversión

La Entidad, a través de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, actúa como administradora de fondos comunes de inversión (ver Nota 50). Al determinar si la Entidad controla tales fondos comunes de inversión, se evalúa el agregado de la participación económica del Grupo en el fondo (que incluye la participación en el rendimiento del fondo y los honorarios por administración) y considera que los cuotapartistas no tienen derecho a remover a administrador sin causa. La Entidad concluye que actúa

NOTE 5
SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND CHANGES TO SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

5.1. Basis for consolidation

a) Subsidiaries

Subsidiaries are all structured entities controlled by the Institution. The Bank controls a subsidiary when it is exposed or entitled to variable yields for its participation in the subsidiary and has the power to affect the variability of such yields. As of the closing of each fiscal year, the Institution analyzes whether to maintain control where changes have occurred in the aforementioned conditions.

Subsidiaries' financial statements are included in the consolidated financial statements from the date control is obtained and until the date control ceases. Any changes as regards the interest in a subsidiary, without losing control, are 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 non-controlling interest, and other components of equity, while any income or loss resulting therefrom is recorded as profit or loss, and any retained investment is recorded at fair value on the date the control is lost.

b) Non-controlling interest

Non-controlling interest is the portion of equity ownership and income in a subsidiary not attributable to the Group and is recorded in the consolidated statement of income separated from other comprehensive income, financial condition, and changes to net worth.

c) Securitization vehicles

Certain securitization vehicles arranged by the Institution operate based on their original design. The Group is exposed to fluctuation of return of vehicles by means of its holding of debt securities or certificates of participation. When considering whether the Institution exercises control, an analysis is performed regarding its capacity to make key decisions having a significant impact on the return of the vehicle. As of December 31, 2021 and 2020, the Institution has no control over any of these vehicles.

d) Mutual funds

The Institution, through Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, acts as a mutual fund manager (see Note 50). In determining whether the Institution controls such mutual funds, the aggregate of the economic interest of the Group in the mutual fund (including interest in the return of the fund and management fees) is determined and the shareholders have no right to remove a manager without cause. The Institution concludes that it acts as an escrow

como agente de custodia de los cuotapartistas y por lo tanto no consolida dichos fondos comunes de inversión.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo ha concluido que no controla ningún fondo común de inversión.

agent for the shareholders and therefore does not consolidate such mutual funds.

As of December 31, 2021 and 2020, 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.

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 2021 y 2020.

La Entidad considera que no existen otras sociedades que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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.

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, 2021 and 2020.

The Institution considers that there are no other entities that should be included in the consolidated financial statements as of December 31, 2021 and 2020.

5.2 . Moneda extranjera

a) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a la respectiva moneda funcional de las entidades del Grupo al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense) a la fecha de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de referencia (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense) vigente al cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de referencia (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense) vigente de la fecha en la cual se determinó el valor razonable. Los ítems no monetarios que se miden sobre bases de costo histórico en moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio de referencia (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense) vigente a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio se presentan en el Estado consolidado de resultados en la línea "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera".

5.2. Foreign exchange

a) Foreign Exchange transactions

Transactions in foreign currency are converted into the relevant functional currency of the entities of the Group at the benchmark exchange rate posted by BCRA (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than USD) as of the date of the transactions.

Monetary assets and liabilities in foreign currency are converted into the functional currency at the benchmark exchange rate (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than USD) in effect as of the closing date of each fiscal year.

Non-monetary assets and liabilities measured at fair value in a foreign currency are translated into the functional currency at the benchmark exchange rate (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than USD) in effect at the time of determination of the fair value. Non-monetary items which are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the benchmark exchange rate (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than USD) in effect on the date of the transaction.

Foreign exchange differences are reported in the consolidated statement of income in the item: "Adjustment on foreign exchange and gold valuation".

b) Operaciones en el exterior

Los activos y pasivos de operaciones en el exterior se convierten a pesos al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense). Los resultados se convirtieron utilizando el promedio mensual del tipo de cambio de referencia del BCRA (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense).

Las diferencias de cambio se reconocen en el estado consolidado de otros resultados integrales, en el rubro "Diferencia de cambio por conversión de estados financieros".

b) Transactions abroad

Assets and liabilities from transactions abroad are translated into ARS at the benchmark exchange rate posted by BCRA (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than USD). The results were translated using the monthly average of the benchmark exchange rate posted by BCRA (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than USD).

Exchange differences are recorded in the consolidated statement of other comprehensive income, in the item: "Exchange rate differences for translation of financial statements".

5.3 . Efectivo y depósitos en bancos

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos sin restricciones que se mantienen con el BCRA y las cuentas a la vista mantenidas en entidades financieras locales y del exterior.

5.3. Cash and Deposits with Banks

Cash and cash equivalents, including cash on hand, and unrestricted balance maintained with BCRA and sight accounts maintained with domestic and foreign financial institutions.

5.4 . 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

5.4. 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 (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 financing granted under "Repurchase agreements" in the consolidated balance sheet. The difference between the purchase and sale prices is recorded as interest accruing throughout the life of the contract using the effective interest method.

Financial assets and liabilities are initially recognized at fair value. Instruments that are not measured at fair value through profit or loss are recognized at fair value plus (in the case of assets) or minus (in the case of liabilities) the operation costs which are directly attributable to the acquisition of assets or the issuance of liabilities.

The transaction price is usually the best evidence of fair value in the initial recognition.

However, if the Institution determines that the fair value in the initial recognition differs from the consideration received or paid, when the fair value is hierarchy 1 or 2, the financial instrument is measured initially at its fair value and the difference is recognized as income or loss. If the fair value

reconocimiento inicial es de jerarquía 3, la diferencia entre el valor razonable y la contraprestación se difiere en el plazo del instrumento.

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 ejercicios anteriores, los motivos de dichas ventas y las expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera en forma separada, sino como parte de la evaluación general sobre cómo la Entidad establece objetivos para la administración de los activos financieros.

Los activos financieros mantenidos para comercializar o que son administrados en un portafolio cuyo rendimiento se mide en función de su valor razonable, se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

En la evaluación de si los flujos de fondos contractuales cumplen con el criterio de "solo pago de capital e intereses", la Entidad define como "capital" el valor

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 analyzes the objective of the business model under which it holds an asset at the portfolio level, based on the following information:

- *The policies and objectives established for the portfolio and the way such policies are implemented. Particularly, if Management focuses on the proceeds from contractual interest;*
- *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 fiscal years, the rationale for such sales, and the expectations on future sales activity. However, the information on sales activity is not considered separately, but as part of the general assessment on how the Institution establishes objectives for the management of financial assets.*

Financial assets held for trading or managed in a portfolio which performance is measured at fair value are measured at fair value through profit or loss.

In analyzing whether contractual cash flows comply with the "solely payments of principal and interest" (SPPI) criterion, the Institution defines

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 de 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 de la Entidad de características y riesgos similares.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Entidad ha realizado la mejor estimación posible ya que aún se encuentra analizando las características de sus líneas a fin de determinar aquellos productos que cumpliendo con el criterio de que los flujos de efectivo contractuales representan únicamente pagos de capital e intereses (SPPI), difieren de su valor razonable al momento de su otorgamiento. En este sentido, se han estimado los ajustes de aquellas financiaciones cuyas cuotas tuvieron vencimientos mensuales y consecutivos.

Por otra parte, con relación a los saldos de tarjetas de crédito cuyas financiaciones incluyen acuerdos comerciales, la Entidad ha realizado la estimación sobre la base de información de gestión, dada la dificultad de obtener datos de las tarjeteras. Por lo expuesto, se encuentra trabajando en la conciliación de dicha información con los saldos contables y su correspondiente automatización.

Asimismo, se ha cuantificado el efecto en el saldo de créditos con tarjetas de crédito de los cargos de renovación y adhesión al programa de beneficios a clientes que, conforme los lineamientos de la NIIF 15 de reconocimiento de ingresos, debieran ser diferidos a lo largo de la prestación del servicio por parte de la Entidad. A la fecha de los presentes estados financieros, la Entidad efectúa este procesamiento en forma semi-automática 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.

"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.

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 pasivo 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 4.2 mediante las Comunicaciones "A" 6430 y 6847, el BCRA estableció que las entidades financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020, con la excepción de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, los cuales serán excluidos transitoriamente del alcance de dichas disposiciones.

La NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una Entidad mide las pérdidas por deterioro. 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 utilizar modelos internos los cuales deben reunir todos los requisitos de la NIIF 9 y deberán aplicarse a la totalidad de los activos comprendidos por la mencionada norma con la excepción temporaria mencionada en el primer párrafo, estableciendo la fecha de transición el 1 de enero de 2020.

g) Financial Assets Impairment

As described in Notes 2 and 4.2, through Communications "A" 6430 and 6847, BCRA has stated that Financial Institutions shall begin to implement the standards on impairment of financial assets under subparagraph 5.5 of IFRS 9 as from fiscal years beginning on January 1, 2020, except for debt instruments pertaining to the Non-financial Public Sector, which are temporarily excluded from the scope of such provisions.

IFRS 9 establishes a model of expected credit losses, under which financial assets are classified into three impairment stages, based on changes to credit quality since their initial recognition, indicating how an entity measures impairment loss. 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 use internal models that shall meet all requirements under IFRS 9 and cover all assets contemplated under such standard, taking into consideration the above-mentioned temporary exception. The transition date shall be January 1, 2020.

5.5 . Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y operativas.

Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en los resultados y en el ORI de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que cesa la influencia significativa.

5.5. 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 S.G.R., ésta dispone de un fondo de riesgo cuyo objeto principal es la cobertura de las garantías que se otorguen a los socios partícipes y terceros.

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

Risk Fund

Pursuant to Law No. 24467, as amended and to its bylaws, Garantizar SGR has a risk fund which main purpose is to cover guarantees granted to participating partners and third parties.

Pursuant to the abovementioned Law, Decree No. 699/2018 of the Argentine Executive Power, the bylaws, and Resolution No. 160/2018 of the Argentine Secretariat of Small and Medium-sized Enterprises (SEPyME) a minimum

un plazo mínimo de dos años a partir del cual el socio protector podrá retirar su aporte al fondo de riesgo. Dicho retiro deberá respetar la proporcionalidad existente entre los socios protectores que hayan solicitado el retiro y no podrá hacerse efectiva si altera la relación mínima de la cobertura de riesgo establecida en el estatuto y en normas del BCRA. Este fondo de riesgo se disminuye cuando deben afrontarse las obligaciones derivadas de las garantías otorgadas.

Las inversiones del fondo de riesgo deberán observar ciertos criterios de liquidez, diversificación, transparencia y solvencia de acuerdo al artículo 10 del Decreto 699/2018 del P.E.N., a la vez que deben contemplar las opciones y condiciones detalladas en el 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.

5.6 . Propiedad y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se miden a su costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de compra contado y las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición necesarios para llevar el activo a la ubicación y condición necesaria para operar de la manera prevista por la Dirección.

El Grupo ha hecho uso de la opción de la NIIF 1 que permite considerar como costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles el valor razonable al 1 de enero de 2017. El valor razonable se determinó en base a la tasación realizada por profesionales independientes, aplicando técnicas de valuación de Nivel 3. Para dicha tarea se utilizó un enfoque de mercado.

Las erogaciones posteriores se capitalizan únicamente si es probable que las mismas generen beneficios económicos futuros al Grupo.

Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, aplicando tasas suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada de los bienes.

Los métodos de depreciación y las vidas útiles se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan en forma prospectiva, en caso de ser necesario.

Como activos no monetarios, esta partida se actualizó para reflejar los ajustes por inflación.

5.7. Activos intangibles

Los activos intangibles comprenden los costos de adquisición e implementación de sistemas de información, los cuales son medidos a su costo menos amortización acumulada y cualquier deterioro, en caso de existir.

Los desembolsos posteriores relacionados con sistemas de información se capitalizan únicamente si incrementan los beneficios económicos del activo relacionado. Todas las otras erogaciones se reconocen como pérdida cuando se incurren.

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 No. 160/2018 of SEPyME.

The balance of the risk fund represents net assets related to investments made with the contributions to the risk fund received from sponsoring partners and participating partners (50% of profits of SGR), upon deduction of expenses directly assignable to the fund and uncollectibility relating to guarantees no longer valid.

5.6. Property, Plant and Equipment

Property, Plant and Equipment items are measured at cost, net of the accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any. The cost includes the spot purchase price and the outlays directly attributable to the acquisition necessary to move the asset to the location and condition necessary to operate as required by Management.

The Group has 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.

As non-monetary assets, this item has been updated to reflect adjustments for inflation.

5.7. Intangible Assets

Intangible assets are composed of acquisition costs and the implementation of information systems, which are measured at their cost minus cumulative amortization and any impairment, if 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.

Los sistemas de información se amortizan aplicando el método de la línea recta sobre su vida útil estimada.

Los métodos de amortización, así como las vidas útiles, se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan prospectivamente en caso de corresponder.

Como activos no monetarios, esta partida se actualizó para reflejar los ajustes por inflación.

5.8 . Otros activos y pasivos no financieros

a) Obras de arte y piezas de colección

Las obras de arte y piezas de colección se miden a su costo. Como activos no monetarios, esta partida se actualizó para reflejar los ajustes por inflación.

Los activos en metales preciosos se miden a la cotización de la onza troy a la fecha de cierre.

b) Bienes adquiridos en defensa de crédito

Los bienes adquiridos en defensa de crédito se miden al valor razonable a la fecha en la cual el Grupo recibió la propiedad de los mismos, y cualquier diferencia con el saldo contable del préstamo relacionado se reconoce en resultados.

c) Tarjeta SUBE

Nación Servicios S.A. fue designada mediante los Decretos 84/2009 y 1479/2009 del Poder Ejecutivo Nacional para la conducción del proyecto SUBE. como emisor, administrador y procesador de las tarjetas de proximidad, sin contacto, de valor almacenado, debiendo efectuar los desarrollos tecnológicos pertinentes para manejar el procesamiento, la recaudación, el clearing, y el back office del servicio y las contrataciones de los equipamientos necesarios para organizar, implementar, gestionar y administrar el SUBE.

Mediante la Resolución 1169/2015, el entonces Ministerio del Interior y Transporte amplió el ámbito geográfico para la implementación del sistema SUBE en el territorio nacional, 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.

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.

5.8. Other Non-Financial Assets and Liabilities

a) Artwork and collectibles

Artwork and collectibles are measured at their cost. As non-monetary assets, this item has been updated to reflect inflation adjustments.

Precious metal assets are measured at the price of the troy weight as of the closing date.

b) Assets received as collateral

Assets received as collateral are measured at fair value as of the date in which the Group received the title to such property, and any difference with the accounting balance of the related loan is recognized as income or loss.

c) SUBE (Unique Electronic Ticket System) card

Nación Servicios S.A. was elected through Decrees 84/2009 and 1479/2009 of the Argentine Executive Power to conduct the SUBE project as issuer, administrator and processor of the proximity, contactless, stored-value cards and shall implement the relevant technology developments to manage the processing, collection, clearing, and back office of the service, and engage the necessary equipment to organize, implement, manage, and administer SUBE.

Through Resolution 1169/2015, the former Ministry of the Interior and Transport expanded the geographical area for the implementation of the SUBE system in the national territory, 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 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 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, ha habido una recuperación en la utilización del transporte público aunque el mismo continua estando afectado por la pandemia de COVID-19, lo cual se ve reflejado tanto en las contrataciones realizadas como en el volumen de transacciones operadas durante el presente ejercicio

Nación Servicios, as manager of SUBE, has 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 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 shows increase albeit still being affected by the COVID-19 pandemic, which is reflected on the contracting and on the volume of transactions performed.

d) Otros pasivos no financieros por reservas de siniestros–Nación Seguros S.A., Nación Reaseguros S.A y Nación Retiro S.A.

Los criterios de estimación de reservas técnicas y por siniestros empleados por la Entidad se corresponden con los lineamientos de las normas de la S.S.N. No obstante, la Entidad efectúa los correspondientes test de adecuación de pasivos, para las respectivas reservas, de acuerdo con los lineamientos de la NIIF 4, reconociendo cualquier diferencia en los resultados del ejercicio.

d) Other Non-Financial Liabilities for Casualty Losses – Nación Seguros S.A., Nación Reaseguros S.A., and Nación Retiro S.A.

Criteria for estimates of technical reserves and reserves for casualty losses used by the Institution are in agreement with SSN standards. However, the Institution performs the relevant liabilities' adequacy tests for the relevant reserves, pursuant to IFRS 4 guidelines, recognizing any difference as income or loss for the period.

Deudas por operaciones de seguro

› Deudas con asegurados

Seguro de vida individual, colectivo, accidentes personales y sepelios: La reserva para siniestros pendientes es constituida sobre la base de las sumas aseguradas, en función de las denuncias registradas, de acuerdo con lo dispuesto por el reglamento de la Ley 20091 y las modificaciones introducidas por la S.S.N., neta de la participación del reasegurador. La reserva por siniestros liquidados a pagar es valuada de acuerdo al efectivo costo de los siniestros. La reserva de siniestros ocurridos y no reportados (I.B.N.R.) es determinada de acuerdo a lo establecido en el artículo 33.3.6.2 del Reglamento General de la Actividad Aseguradora, excepto para las pólizas Argenta del ramo seguros de vida.

Seguro de vida – póliza Argenta: Se utiliza la metodología alternativa autorizada por la S.S.N. mediante la Resolución 2018-690-S.S.N.#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

Debt from Insurance Transactions

› *Debts with Policyholders*

Individual, collective, personal and burial life insurance: *a reserve for outstanding casualty claims has been established based on insured amounts, according to the registered claims, pursuant to Law No. 20091, as amended by Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), net of the reinsurer's interest. The reserve for settled casualty claims to be paid is assessed according to actual cost of the casualty loss. The Incurred But Not Reported (IBNR) reserve is determined pursuant to Article 33.3.6.2 of Reglamento General de la Actividad Aseguradora (General Regulations of Insurance Activity), except for the "Argenta" life insurance policy.*

Argenta life insurance policy: *the alternative methodology authorized by SSN, under Resolution No. 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*

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 S.S.N., para las pólizas cuya vigencia sea anterior al 30 de junio de 2001. Las reservas comprenden los siniestros liquidados a pagar y en proceso de liquidación y siniestros esperados.

› La Resolución 28705 emita por la S.S.N., para las pólizas con vigencia a partir del 1 de julio de 2001. Las reservas comprenden los siniestros liquidados a pagar y siniestros exigibles.

› La reserva de siniestros esperados es estimada de acuerdo con la metodología autorizada por la S.S.N. en forma particular según la Nota 12764 de dicha S.S.N.

Mediante la Ley 26425 se eliminó el régimen de capitalización que formaba parte del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, para ser absorbido y sustituido por un único régimen público de reparto que se denomina Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA).

Seguros patrimoniales: la reserva para siniestros pendientes sin trámite judicial es constituida sobre la base de la mejor estimación efectuada por la gerencia del costo final de los siniestros considerando la información obrante en los respectivos expedientes, en función de las denuncias registradas de acuerdo con lo dispuesto por el reglamento de la Ley 20091 y las modificaciones introducidas por la S.S.N. .Para los siniestros pendientes por juicios y mediaciones se siguen los lineamientos establecidos por diferentes resoluciones estipuladas por la S.S.N. Asimismo, se tiene en consideración lo establecido por el Reglamento General de la Actividad Aseguradora (R.G.A.A.), aplicando los promedios establecidos en el articulado para aquellos juicios y demandas con importes parcial o totalmente indeterminados.

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 R.G.A.A. modificados por la Resolución 40512 emitida con fecha 31 de mayo de 2017 por la S.S.N. 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 recalculo 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 R.G.A.A., cumpliendo además con las exigencias establecidas por la S.S.N. a través de la Resolución 38708 (R.G.A.A.) y sus modificatorias.

Para los ramos robo y riesgos similares, automotores cobertura cascos, combinado familiar, riesgos agropecuarios y forestales, incendio, integral de comercio,

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 No. 23380, as amended and Resolution No. 28704, issued by SSN for policies in effect prior to June 30, 2001. Reserves cover settled casualty claims to be paid and to be settled and expected casualty claims.*

› *Resolution No. 28705 issued by SSN, for policies in effect as from July 1, 2001. Reserves cover settled casualty claims to be paid and enforceable casualty claims.*

› *Expected casualty claims reserve is calculated based on the methodology authorized by SSN particularly according to Note No. 12764 of SSN.*

Pursuant to Law No. 26425, the capitalization regime pertaining to the integrated retirement and pension system was repealed, in order to be absorbed and substituted by a single public system named Argentine Integrated Pension System (SIPA).

Property insurance: *the reserve for outstanding casualty claims without litigation is constituted based on the best estimation made by Management of the ultimate cost of the casualty loss taking into consideration the relevant information in records, according to complaints registered pursuant to Law No. 20091, as amended by SSN. For outstanding casualty claims subject to trial and mediation, the provisions set forth in the various resolutions established by SSN are followed. Moreover, the General Regulation of Insurance Activity (RGAA) is taken into consideration, implementing the averages established for those proceedings and claims with amounts partially or totally undetermined.*

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 No. 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 No. 38708 (RGAA), as amended.

The robbery and similar risks, vehicle with helmet coverage, combined family, agricultural and livestock and forest, fire, business comprehensive,

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–cobertura responsabilidad civil, se considera lo establecido en la Resolución S.S.N. 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 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 S.S.N. 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 R.G.A.A., dictado por la S.S.N.

Insuficiencia de primas: La reserva técnica de insuficiencia de primas es determinada de acuerdo a la metodología de cálculo establecida en el punto 33.2 del R.G.A.A., dictado por la S.S.N., siendo certificada por un actuario independiente.

Reservas matemáticas: Las reservas matemáticas se valúan de acuerdo con las normas y bases técnicas aprobadas por la S.S.N., y son certificadas por un actuario independiente.

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 No. 40273 dated January 13, 2017 and No. 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 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, as set forth by SSN.*

Premium deficiency reserves: *the premium deficiency reserve is determined pursuant to the calculation methodology stated in paragraph 33.2 of RGAA, as set forth by SSN, and 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.*

Reserva especial caución ambiental: Se constituye la reserva especial de contingencia para caución ambiental de acuerdo con la Resolución 40273 emitida el 13 de enero de 2017, la S.S.N. que, entre otras modificaciones, se incorpora la misma en el punto 33.3.4.1 del R.G.A.A.. la que cuenta con certificación de un actuario independiente.

Seguros de retiro y rentas vitalicias: (Seguros Individuales, Boden 2007, Boden 2012 cuenta individual y colectivo): Las reservas matemáticas correspondientes a planes provenientes del seguro de retiro individual, Boden 2007, Boden 2012 cuenta individual y del seguro de retiro colectivo que se encuentran en etapa activa o en etapa pasiva están compuestas por las primas pagadas por los asegurados, netas de gastos e impuestos a cargo de los mismos, y de los rescates y las rentas abonadas, ajustadas de acuerdo con el rendimiento mínimo de inversiones fijado en las bases técnicas de los planes correspondientes, aprobados por la S.S.N.

La reserva matemática de los fondos Boden 2012 surge de las pólizas de seguro de retiro individual originalmente contratadas en dólares estadounidenses, cuyos asegurados aceptaron las propuestas efectuadas por la sociedad de convertir los saldos en dólares estadounidenses a pólizas en bonos Boden 2012.

En el caso de los planes Boden 2007 y Boden 2012 cuenta individual también componen la reserva matemática los fondos derivados de los cortes de cupón y/o amortización de capital de los bonos que componen la cuenta Boden de cada plan, como resultado de la conversión de las reservas matemáticas contratadas originalmente en dólares estadounidenses.

Las reservas matemáticas derivadas de pólizas emitidas en dólares estadounidenses con anterioridad a la vigencia del Decreto 214/02, son convertidas a razón de un dólar estadounidense igual a un peso (USD 1 = $ 1) y se ajustan por aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER).

Rentas vitalicias previsionales y rentas de riesgo del trabajo: Las reservas matemáticas derivadas de las pólizas de seguro de renta vitalicia previsional y de renta de riesgo del trabajo, se calculan de conformidad con las Resoluciones S.S.N. 23167 y 24808 y sus modificatorias, respectivamente, considerando el valor actual actuarial de las rentas garantizadas a las que tenga derecho el asegurado y/o el grupo de derechohabientes según su edad y sexo. Dicha renta garantizada se calcula en función de la Prima Pura Única (P.P.U.), depositada inicialmente.

Asimismo, y en función de lo estipulado en las Resoluciones S.S.N. 28592 y 28924, las reservas matemáticas derivadas de pólizas emitidas en dólares estadounidenses al 31 de enero de 2002, son convertidas a razón de un dólar estadounidense igual a un peso (USD 1 = $ 1) y se ajustan por aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER).

La Sociedad ha dado aplicación a la Resolución 38428 de la S.S.N., emitida el 30 de septiembre de 2014, utilizando mensualmente, para la valuación de los compromisos técnicos referidos a las pólizas de retiro voluntario emitidas en pesos, la tasa testigo establecida por dicho organismo para el mes anterior al de la fecha de valuación.

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

Special reserves for environmental disaster: *the special contingency reserve for environmental disasters, pursuant to Resolution No. 40273 issued on January 13, 2017 by SSN, is included as amended in paragraph 33.3.4.1 of RGAA and is certified by an independent actuary.*

Retirement and life annuity insurance: *(Individual insurance, Boden 2007, Boden 2012 individual account and collective insurance): mathematical reserves corresponding to plans from individual Retirement Insurance, Boden 2007, Boden 2012 individual account and from collective retirement insurance which are active or passive are composed of premiums paid by the policyholders, net of expenses and taxes borne by them, and of redemptions and annuities paid, according to the minimum return of investments fixed by the relevant technical basis of the plans, as approved by SSN.*

The mathematical reserve pertaining to Boden 2012 fund arises from the individual retirement insurance policies originally denominated in USD, which policyholders accepted the proposals made by the Entity to convert the balances in USD into policies in Boden 2012 bonds.

In respect of Boden 2007 and Boden 2012 individual account plans, the mathematical reserve is also composed of funds resulting from coupon payments and/or 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 USD.

Mathematical Reserves arising from policies issued in USD prior to Decree No. 214/02 are converted as follows: USD 1 = ARS 1 and are adjusted by applying the Reference Stabilization Coefficient (CER).

Social security and labor risk annuities: *mathematical reserves arising from social security and labor risk annuities insurance policies are calculated pursuant to SSN's Resolutions No. 23167 and No. 24808, as amended, respectively, taking into consideration the actuarial present value of the guaranteed annuities to which the policyholder and/or the beneficiaries are entitled as per age or gender. Such guaranteed annuity is calculated according to the Single Pure Premium (PPU), primarily deposited.*

Moreover, pursuant to SSN's Resolutions No. 28592 and No. 28924, mathematical reserves resulting from policies denominated in USD as of January 31, 2002 are converted as follows: USD 1 = ARS 1 and are adjusted by applying the Reference Stabilization Coefficient (CER).

The Institution has implemented SSN's Resolution No. 38428 issued on September 30, 2014, using for the appraisal of the technical commitments referring to voluntary retirement insurance policies denominated in ARS, on a monthly basis, the benchmark rate set forth by such entity for the month prior to the valuation date.

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.

5.9. Deterioro de activos no financieros

Como mínimo a cada fecha de cierre de ejercicio, la Entidad evalúa si existen indicios de que un activo no financiero (excepto los activos por impuesto diferido) pueda estar deteriorado. Si existe tal indicio, se estima el valor recuperable del activo.

Para la prueba de deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan ingresos de fondos por su uso continuado que es independiente de los ingresos de fondos de otros activos o de otras unidades generadoras de efectivo (UGE).

El "valor recuperable" de un activo o UGE es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El "valor de uso" está basado en los flujos de fondos estimados, descontados a su valor presente usando la tasa de interés antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo o UGE.

Si el saldo contable de un activo (o UGE) es mayor que su valor recuperable, el activo (o UGE), es considerado deteriorado y su saldo contable se reduce a su valor recuperable y la diferencia se reconoce en resultados.

Una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor contable de los activos no exceda el que hubieran tenido de no haberse reconocido el deterioro.

5.10 . Provisiones

La Entidad reconoce una provisión si, como resultado de eventos pasados, existe una obligación legal o implícita por un monto que puede estimarse de manera confiable y es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.

Para evaluar las provisiones, se consideraron los riesgos e incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión del asesor legal interno de la Entidad. Con base en el análisis realizado, el Grupo reconoce una provisión por el monto que se considere como la mejor estimación del gasto potencial requerido para liquidar la obligación presente en cada fecha de cierre.

Las provisiones reconocidas por la Entidad se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan para reflejar la mejor estimación disponible.

Al 31 de diciembre de 2020, siguiendo un criterio de prudencia la Entidad incluyó en este rubro previsiones relacionadas con ciertas asistencias al sector público no financiero otorgadas en ejercicios anteriores por 51.083.148, toda vez que las

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.

5.9. Impairment of Non-Financial Assets

At least as of each closing date, the Institution considers whether there are signs that a non-financial asset (except for 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.

5.10. Reserves

The Institution recognizes a reserve if, as a result of past events, there is a legal or implicit obligation for an amount that may be estimated reliably, and it is likely that an outflow of cash or other economic resources will be required to settle the obligation.

To measure reserves, the current risks and uncertainties were considered, taking into consideration the opinion of the legal advisor of the Institution. Based on the analysis performed, the Group recognizes a reserve for the amount considered as the best estimate of the potential expenditure required to settle the present obligation on each closing date.

Reserves recognized by the Institution are reviewed on each closing date and are adjusted to reflect the best estimate possible.

As of December 31, 2020, following a prudent criterion, the Institution included in this item reserves relating to financing to the non-financial public sector granted in previous years for ARS 51,083,148, in addition to the requirements

mismas no son requeridas por el marco contable del BCRA mencionado en la nota 2.1, el cual se basa en las NIIF con las excepciones mencionadas en dicha nota.

Al 31 de diciembre de 2021, la Entidad ha efectuado un cambio de política contable, desafectando la provisión por la suma equivalente a 36.057.191 con efecto retrospectivo. La Entidad considera que este cambio provee información más confiable y relevante de acuerdo con la implementación de las pérdidas crediticias esperadas de la Sección 5.5 y sus correspondientes excepciones conforme al referido marco contable del BCRA.

Con relación al efecto sobre la información comparativa, el referido importe incrementa los resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 en 10.322.568 e incrementa los resultados no asignados al inicio de dicho ejercicio en 25.734.623. El impuesto a las ganancias devengado por los referidos importes fue imputado a los resultados correspondientes a cada ejercicio.

Durante el ejercicio, de la cifra total provisionada, la entidad ha registrado un recupero por el Fideicomiso de Administración de Importación gas natural por cobro de la acreencia equivalente a 13.039.598.

5.11 . Beneficios al personal

a) Beneficios al personal a corto plazo

Los beneficios al personal a corto plazo se reconocen en resultados cuando el empleado presta el servicio relacionado. Se reconoce una provisión si la Entidad tiene la obligación legal o implícita, como resultado de servicios pasados provistos por el empleado, de abonar un monto que puede ser estimado de manera confiable.

Están constituidos por el adicional mensual, por productividad, la bonificación trimestral por presentismo, el premio trimestral por cumplimiento de objetivos comerciales y los premios por cumplimiento de objetivos específicos.

b) Planes de aportes definidos

Las obligaciones por aportes a planes de aportes definidos se reconocen en resultados a medida que el empleado presta el servicio relacionado.

c) Planes de beneficios definidos post empleo

La obligación neta de la Entidad relacionada con planes de beneficios definidos post empleo se calcula estimando el valor presente del importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período 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.

under the accounting framework established by BCRA as mentioned in note 2.1, which is based on IFRS with the above-mentioned exceptions.

As of December 31, 2021, the Institution has made changes to the accounting policy, reversing the reserve in the amount of ARS 36,057,191 with retrospective effect. The Institution considers that this change enables to obtain more reliable and relevant information in accordance with the implementation of expected credit losses under subparagraph 5.5 and the corresponding exceptions, in accordance with the aforementioned accounting framework established by BCRA.

On a comparative basis, the foregoing results in increase in comprehensive income for fiscal year as of December 31, 2020 in the amount of ARS 10,322,568 and in unallocated income at the beginning of fiscal year in the amount of ARS 25,734,623. Income tax accrued on such amounts was recorded as profit or loss for the corresponding fiscal year.

During fiscal year, out of the total amount of reserves, the Institution has collected ARS 13,039,598 from the trust "Fideicomiso de Administración de Importación gas natural".

5.11. Personnel Benefits

a) Benefits to personnel for the short-term

Benefits to personnel for the short-term are recognized as profit or loss when the employee renders the relevant service. A reserve is recognized if the Institution has the legal or implicit obligation, as a result of past services rendered by the employee to pay an amount that may be estimated reliably.

These benefits are composed of the monthly additional payment, the additional payment for productivity, the quarterly perfect attendance bonus, the quarterly bonus for achievement of business objectives, and bonuses for achievement of specific objectives.

b) Defined contribution 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.

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.

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.

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.

5.12 . Ingresos y egresos por intereses

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen en resultados usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los flujos de fondos de pagos y cobros contractuales durante la vida esperada del instrumento financiero al saldo contable del activo financiero o pasivo financiero.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen los costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero o la emisión de un pasivo financiero.

Los ingresos y egresos por intereses que se presentan en el Estado consolidado de resultados incluye los intereses sobre:

- Activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado.
- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI.

5.12. Interest Income and Expenses

Interest income and expenses are recognized as income or loss using the effective interest rate method. The effective interest rate is the rate that discounts the contractual cash flows through the expected life of the financial instrument, to the carrying value of the financial asset or liability.

The calculation of the effective interest rate includes transaction costs, fees and other items paid or received that form an integral part of the effective interest rate. Transaction costs include incremental costs which are directly attributable to the acquisition of a financial asset or the issuance of a financial liability.

Interest income and expenses which are recorded in the consolidated statement of income include the interest over:

- *Financial assets and liabilities measured at amortized cost; and*
- *Financial assets measured at fair value through Other Comprehensive Income.*

5.13 . Ingresos y egresos por comisiones

Las comisiones, honorarios y similares que forman parte de la tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se incluyen en la medición de la tasa de interés efectiva (ver Nota 5.12).

El resto de los ingresos por comisiones, que incluyen los honorarios por servicios, por administración de fondos comunes de inversión, comisiones de venta, se reconocen cuando se presta el servicio relacionado.

El Banco cuenta con un programa de fidelización de clientes que consiste en la acumulación de puntos relacionados con el consumo de tarjetas de crédito y débito, que el cliente puede canjear por productos o por millas para viajes aéreos. El Banco reconoce el cargo de este programa de fidelización como un menor ingreso por comisiones, debido a que considera al mismo como un componente de dicho ingreso. La obligación por el programa de fidelización se determina a su valor razonable a cada fecha de cierre y se reconoce en Otros pasivos no financieros.

El resto de los egresos por comisiones, se reconocen en resultados cuando se recibe el servicio relacionado.

Prima emitida: Corresponde a los ingresos por la suscripción de seguros efectuada por Nación Seguros, Nación Reaseguros y Nación Retiro, netas de anulaciones, entre el 1 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros. Con respecto a operaciones de Coaseguro, ésta línea considera sólo la participación de la compañía.

Prima cedida: corresponde a la prima que surge de contratos automáticos y facultativos de reaseguro.

5.13. Fee Income and Expenses

Commissions, fees and similar charges that compose the effective interest rate of a financial asset or liability are included in the measurement of the effective interest rate (see Note 5.12).

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".

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.

5.14 . Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento que mantiene el Banco, actuando como arrendatario, son reconocidos como un activo por el derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso), y tales derechos han sido registrados en el rubro "propiedad y equipo" y "otros activos no financieros", respectivamente.

Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. A menos que la Entidad tenga la seguridad de obtener la propiedad del activo arrendado al final el plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por el derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento.

En contrapartida, en la fecha de inicio del arrendamiento, la Entidad debiera reconocer pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento que se realizarán durante el plazo del contrato utilizando la tasa de endeudamiento incremental que debería afrontar la Entidad definida al inicio del arrendamiento.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el pasivo por arrendamiento se valúa a costo amortizado, y en consecuencia se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados.

Adicionalmente, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento o un cambio en la evaluación para comprar el activo subyacente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco no mantiene contratos de arrendamiento significativos donde actúe como arrendador.

5.14. Leases

Lease agreements entered into by the Bank, as lessee, are recognized as a right-of-use asset on the effective date of the lease (i.e., the date when the underlying asset is available for use), and such rights have been recorded under the item "Property, Plant and Equipment" and "Other Non-Financial Assets", respectively.

Right-of-use assets are measured at cost, net of the accumulated depreciation and any accumulated impairment losses and are adjusted for any new measurement of lease liabilities. Unless the Institution is sure it will obtain the ownership of the lease asset at the end of the term of the lease, right-of-use assets are depreciated through the straight-line method during the term of the lease agreement.

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, 2021 and 2020, the Bank has no significant lease agreements in which it is a lessor.

5.15. Aspectos impositivos–Impuesto a las ganancias corriente y diferido

El cargo por el impuesto a las ganancias de cada ejercicio comprende el impuesto a las ganancias corriente y el diferido y se reconoce en resultados, excepto en la medida que se relacione con un concepto reconocido en ORI o directamente en el patrimonio.

1) Ajuste por inflación impositivo

La Ley 27430 de reforma fiscal, modificada por las Leyes 27468 y 27541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, lo siguiente:

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.

VI) 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 2021, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley a partir del período fiscal 2019 en adelante.

2) Impuesto corriente

El impuesto a las ganancias corriente comprende el impuesto a pagar, o los adelantos realizados sobre el impuesto gravable del ejercicio y cualquier ajuste a pagar o cobrar relacionado con años anteriores. El monto del impuesto a pagar (o recuperar) corriente es la mejor estimación del monto que se espera pagar (o recuperar) medido aplicando la tasa vigente a la fecha de cierre.

3) Impuesto diferido

El impuesto a las ganancias diferido reconoce el efecto fiscal de las diferencias temporarias entre los saldos contables de los activos y pasivos y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia gravable.

Se reconoce un pasivo por impuesto diferido por el efecto fiscal de todas las diferencias temporarias gravables.

Se reconoce un activo por impuesto diferido por el efecto fiscal de las diferencias temporarias deducibles y los quebrantos no prescriptos, en la medida en que resulte probable que se disponga de ganancias fiscales futuras contra cuales puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden aplicando las alícuotas del impuesto que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, que surgen de leyes sustancialmente sancionadas a la fecha de cierre.

4) Alícuota del impuesto a las ganancias

El 16 de junio de 2021 se publicó la Ley 27630 que establece un nuevo esquema de alícuotas en el Impuesto a las Ganancias, aplicable a las personas jurídicas que se aplicará a los ejercicios o años fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2021, inclusive.

La Ley establece diferentes alícuotas, de acuerdo a la ganancia neta imponible acumulada por las personas jurídicas.

En este sentido, la Ley mantiene la alícuota del 25% para las personas jurídicas con una ganancia neta imponible acumulada de hasta $5.000; incrementa la mencionada alícuota al 30% para los referidos sujetos con una ganancia neta imponible acumulada entre 5.000 y 50.000. Por su parte, con respecto a aquellos sujetos que acumulen ganancias por más de 50.000, la alícuota aplicable será del 35%.

La Ley dispone que los montos previstos en la referida escala se ajustarán anualmente, a partir del 1 de enero de 2022, considerando la variación anual del Índice de Precios del Consumidor (IPC) que suministre el INDEC, correspondiente al mes de octubre del año anterior al del ajuste, respecto del mismo mes del año anterior. Asimismo, se indica que los montos determinados por aplicación del mecanismo descripto resultarán de aplicación para los ejercicios fiscales que se inicien con posterioridad a cada actualización.

5) Otros

Con fecha 13 de mayo de 2019, la Entidad presentó la declaración jurada del impuesto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018, cuya determinación difiere de la estimación

5.15. Tax Aspects – Current and Deferred Income Tax

The income tax charge of each fiscal year covers the current and the deferred income tax and it is recognized as profit or loss, except to the extent it is related to a category recognized in Other Comprehensive Income or directly in net worth.

1) Tax Adjustment for Inflation

Law No. 27430 on Tax Reform, as amended by Laws No. 27468 and No. 27541, provides for the following in connection with the tax adjustment for inflation to become effective for fiscal years commencing on January 1, 2018:

I) 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

VI) 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, 2021, 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, beginning in fiscal year 2019.

2) Current tax

Current income tax includes tax payable, or advances made over the taxable tax for the period and any adjustment to be paid or collected in relation to previous years. The amount of the current tax payable (or recoverable) is the best estimate of the amount expected to be paid (or recovered) measured by applying the rate in effect as of the closing date.

3) Deferred Tax

Deferred income tax is recognized whenever there are temporary differences between book and tax basis by analyzing assets and liabilities to determine the taxable profit.

A deferred tax liability is recognized due to the fiscal impact of all taxable temporary differences.

A deferred tax asset is recognized due to the fiscal impact of the deductible temporary differences and the tax losses, to the extent that it is probable that taxable income will be available against which the deductible temporary differences can be used.

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

On June 16, 2021, Law 27630 was passed, establishing a new income tax rate, applicable to legal entities for fiscal years beginning on or after January 1, 2021.

The Law establishes different rates, according to the net taxable profit accumulated by legal entities.

In such sense, the rate is maintained at 25% for legal entities showing accumulated net taxable profit for up to ARS 5,000; the rate increases to 30% for entities showing accumulated net taxable profit between ARS 5,000 and ARS 50,000. For entities showing profits over ARS 50,000, the applicable rate shall be 35%.

Under such law, such amounts shall be adjusted annually, as from January 1, 2022, considering the annual variation of the Consumer Price Index (CPI) posted by INDEC, corresponding to October of the previous year, with respect to the same month of the previous year. Likewise, the amounts determined by application of the described mechanism shall be applicable for fiscal years beginning after such update.

5) Other

On May 13, 2019, the Institution submitted the tax return for fiscal year ended as of December 31, 2018, which assessment differs from the accounting estimate made by the Institution

contable realizada por la Entidad a esa fecha. Como consecuencia de ello, la Entidad encaró una revisión de los conceptos que integran la mencionada declaración jurada a efectos de determinar los saldos finales involucrados.

Luego de la revisión efectuada, se procedió a presentar con fecha 18 de noviembre de 2020, recurso de repetición ante la AFIP, por un importe de $1.743.302, pendiente de resolución por parte de dicho organismo fiscal a la fecha.

La Entidad ha aplicado de manera consistente en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados las políticas contables mencionadas.

as of such date. Accordingly, the Institution reviewed the items composing such tax return in order to determine the final balances involved.

After the review performed, on November 18, 2020, a request for recovery was submitted before AFIP for ARS 1,743,302, pending resolution by such tax authority as of the closing date of these financial statements.

The Institution has consistently applied the aforementioned accounting policies in all the periods reported in these consolidated financial statements.

NOTA 6
NIIF EMITIDAS AÚN NO VIGENTES Y NIIF IMPLEMENTADAS DURANTE EL EJERCICIO

a) NIIF emitidas aún no vigentes

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una 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:

NOTE 6
IFRS PENDING IMPLEMENTATION AND IFRS IMPLEMENTED DURING FISCAL YEAR

a) IFRS Pending Implementation

According to Communication "A" 6114 issued by BCRA, upon approval of new IFRS, and amendment or repeal of those currently in effect and, upon 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 *IFRS 17*	*Insurance Contracts*
Entidades financieras consolidadas - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	NIIF 10 – NIC 28 *IFRS 10 – IAS 28*	*Consolidated Financial Statements - Investments in Associates and Joint Ventures*
Clasificación de deudas en corrientes o no corrientes	NIC 1 *IAS 1*	*Classification of Liabilities as Current or Non-current*
Propiedad, planta y equipo	NIC 16 *IAS 16*	*Property, Plant and Equipment*
Contratos onerosos	NIC 37 *IAS 37 6*	*Onerous contracts*
Contratos onerosos	NIC 1, DOCUMENTO DE PRÁCTICA 2 DE LAS NIIF Y LA NIC 8 *IAS 1, IFRS PRACTICE STATEMENT 2, AND IAS 8*	*Changes in accounting estimates and errors*
Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020	**Normas** ***Standard***	***Description***
Instrumentos financieros	NIIF 9 *IFRS 9*	*Financial Instruments*
Arrendamientos - Ejemplos ilustrativos	NIIF 16 *IFRS 16*	*Leases – Illustrative Examples*
Subsidiarias que adoptan por primera vez las NIIF	NIIF 1 *IFRS 1*	*Subsidiary as a First-time Adopter*

La Entidad se encuentra evaluando el posible impacto que tendrán dichas normas en los estados financieros.

The Institution is analyzing potential impact of such standards on financial statements.

- **NIIF 17–Contratos de seguros**

El 18 de mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 "Contratos de seguro". La mencionada deroga la NIIF 4 contratos de seguro.

La NIIF 17 proporciona un marco integral basado en principios para el reconocimiento, la medición, presentación e información a revelar de todos los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos.

La contabilidad de los contratos de seguros requiere que las entidades separen los derivados implícitos especificados, se distingan componentes de inversión y las obligaciones de desempeño de los contratos de seguros para reconocer, presentar y revelar por separado los ingresos por seguros, los gastos de los servicios de seguros y los ingresos o gastos financieros de seguros. Sin embargo, se permite un método de medición simplificado para medir la cantidad relacionada con el servicio restante mediante la asignación de la prima durante el período de cobertura.

Si bien la norma comenzaba a regir a partir del 1 de enero de 2021, el IASB ha decidido que la fecha de vigencia de la norma se diferirá a los períodos anuales de información que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

- *IFRS 17 – Insurance Contracts*

On May 18, 2017, IASB issued IFRS 17 "Insurance Contracts", repealing IFRS 4 "Insurance Contracts".

IFRS 17 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation, and disclosure of all insurance contracts underwritten. It also sets out principles applicable to reinsurance contracts maintained and investment contracts with optional participation components. The purpose is to ensure that institutions provide relevant information so as to reflect such contracts accurately.

Recordkeeping of insurance contracts requires that an entity separates specified embedded derivatives, distinct investment components and distinct performance obligations from the insurance contracts in order to recognize, present and disclose separately insurance revenue, insurance service expenses, and insurance finance income or expenses. However, the standard allows a simplified measurement approach to measure the amount relating to the remaining service through premium allocation during coverage.

Although the standard is effective as from January 1, 2021, IASB has decided to defer the effective date, the standard being applicable to annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023.

- **Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28–Venta o contribuciones de activos entre un inversor y su asociada o interés conjunto**

El IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF 10 "Entidades financieras consolidadas" y a la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Esta norma es efectiva para los ejercicios que se inicien en o después del 1 de enero 2023. Las modificaciones clarifican la contabilización de ventas o contribuciones de activos entre el inversor y sus asociadas y negocios conjuntos. Ello confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio" (tal como está definido en la NIIF 3).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversor va a reconocer la ganancia o pérdida de la venta o aporte de los activos. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversor sólo hasta el monto reconocido por el otro inversor en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aplican de manera prospectiva.

El IASB ha decidido diferir la fecha de aplicación de esta modificación hasta tanto concluya con su proyecto de investigación sobre el método de la participación.

- *Amendments to IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" and IAS 28 "Investments in Associates and Joint Ventures"*

IASB has made limited amendments to IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" and to IAS 28 "Investments in Associates and Joint Ventures". This standard is effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2023. The amendments clarify the accounting for sales or contributions of assets between the investor and its associates and joint ventures. This confirms that the accounting treatment depends on whether the non-monetary assets sold or contributed to the associate or joint venture constitute a "business" (as defined in IFRS 3).

When non-monetary assets constitute a business, the investor will recognize the gain or loss from the sale or contribution of assets. If assets do not constitute a business, the gain or loss is recognized by the investor only up to the amount recognized by the other investor in the associate or joint venture. The amendments are applied in a prospective manner.

IASB has decided to defer the effective date of this amendment until it has concluded its research project on the equity method.

- ## NIC 1 – "Presentación de Estados Financieros" – Modificación–Clasificación de deudas en corrientes o no corrientes

El IASB emitió enmiendas a la NIC 1 tituladas "Clasificación de deudas en corrientes o no corrientes", con vigencia a partir de ejercicios iniciados el 1 de enero de 2022. Dicha modificación clarifica que la clasificación de deudas como corriente o no corriente debería basarse en derechos existentes al cierre del período de reporte; clarifica que la clasificación no se afecta por la expectativa sobre si la entidad ejercerá sus derechos a diferir el pago de una deuda; y que las cancelaciones son transferencias de la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio y otros activos o servicios. Es probable un aplazamiento de la fecha de entrada en vigor. El Consejo ha adoptado la decisión provisional de aplazar la fecha de entrada en vigor de las modificaciones en un año, no antes del 1 de enero de 2024.

- ## *IAS 1 – "Presentation of Financial Statements" – Amendment – Classification of Liabilities as Current or Non-current*

IASB has made amendments to IAS 1 entitled "Classification of Liabilities as Current or Non-current," effective as from fiscal years beginning on January 1, 2022. This amendment clarifies that the classification of liabilities as current or non-current should be based on the rights existing at the end of the reporting period; it also clarifies that the classification is unaffected by expectations about whether an entity will exercise its right to defer settlement of a liability; and that settlement are transfers to the counterparty of cash, equity instruments, other assets or services. The effective date is likely to be deferred. IASB has decided to defer the effective date of this amendment after January 1, 2024.

- ## 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 locación 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 are 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.

- ## Modificaciones a la NIC 1–Presentación de estados contables, el documento de práctica 2 de las NIIF y la NIC 8 políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores

El IASB modificó la NIC 1 "Presentación de estados contables" que requiere que las compañías revelen información de políticas contables que sea material en lugar de políticas contables significativas. La modificación también aclara que se espera que la información sobre políticas contables sea material o de importancia relativa si su omisión afecta el entendimiento de los usuarios de los estados contables sobre otra información material o de importancia relativa en los estados financieros acerca de sus normas contables significativas. Para respaldar esta modificación, el Consejo también modificó el documento de práctica 2 de las NIIF Elaboración de juicios relacionados con la materialidad para proporcionar una guía sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

- ## *Amendments to IAS 1 "Presentation of Financial Statements", IFRS Practice Statement 2, and IAS 8 "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors"*

IASB has made amendments to IAS 1 "Presentation of Financial Statements", requiring entities to disclose information on accounting policies that is material, instead of significant accounting policies. The amendment also clarifies that information on accounting policies is expected to be material if omission thereof affects understanding by users of the financial statements about other material information in the financial statements about significant accounting standards. To support this amendment, IASB has also amended IFRS Practice Statement 2 "Making Materiality Judgements" to provide guidance on how to apply the concept of materiality to disclosure of accounting policies.

La modificación a la NIC 8 "Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores" ayuda a distinguir entre cambios en políticas contables y cambios en estimaciones contables. Esta distinción es importante ya que los cambios en estimaciones contables se aplican de manera prospectiva a transacciones y otros eventos futuros, pero los cambios en políticas contables en general se aplican de forma retrospectiva a transacciones y otros eventos pasados, así como también al período actual.

Estas modificaciones son aplicables para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2023 o con posterioridad a esa fecha. Se permite la aplicación anticipada. Las modificaciones deberán aplicarse de forma prospectiva.

The amendment to IAS 8 "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors" helps distinguish between changes in accounting policies and changes in accounting estimates. This distinction is important because changes in accounting estimates are applied prospectively to future transactions and other events, but changes in accounting policies are generally applied retrospectively to past transactions and other events, as well as to the current period.

These modifications are applicable for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023. Early application is allowed. The amendments are applied in a prospective manner

- ## Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020

- NIIF 9 Instrumentos Financieros–Comisiones incluidas en la prueba del 10 % para la baja en cuentas de pasivos financieros

Cuando hay un intercambio de los instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes entre un prestatario y un prestamista existentes, o cuando hay una modificación sustancial de los términos de un pasivo financiero existente o una parte de él, la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" requiere que una entidad de baja en cuentas un pasivo financiero y reconozca un pasivo financiero nuevo. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo según los nuevos términos es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original.

La modificación a la NIIF 9 establece qué comisiones deberían incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros. No se incluirán en la prueba los costos o comisiones pagadas a terceros. La mejora será aplicable a partir del 1 de enero de 2022.

- ## *Annual Improvements to IFRS 2018-2020*

– IFRS 9 – Financial Instruments – fees included in the "10 per cent" test for derecognition of financial liabilities.

Where there has been an exchange between an existing borrower and lender of debt instruments with substantially different terms, or there has been a substantial modification of the terms of an existing financial liability, IFRS 9 "Financial Instruments" establishes that this transaction shall be accounted for as an extinguishment of the original financial liability and the recognition of a new financial liability. Terms are substantially different if the present discounted value of cash flows under the new terms is at least 10% different from the present discounted value of remaining cash flows of the original financial liability.

The amendment to IFRS 9 establishes fees to be included in the "10 per cent" test for derecognition of financial liabilities. The test does not include any costs or fees paid to third parties. The amendment will be effective as from January 1, 2022.

- ## NIIF 16 Arrendamientos–Ejemplos ilustrativos

Se modifica el ejemplo Ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 para eliminar el ejemplo de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de la propiedad arrendada. La razón de este cambio es eliminar cualquier posible confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.

- ## *IFRS 16 – Leases – Illustrative Examples*

Illustrative Example 13 accompanying IFRS 16 is amended, eliminating the example of payments made by the lessor as regards enhancements to the leased property, in order to avoid confusion as regards treatment of lease incentives.

- ## NIIF 1–Subsidiarias que adoptan por primera vez las NIIF

La NIIF 1 concede una exención a las subsidiarias que adoptan las NIIF con posterioridad a su entidad controlante. La subsidiaria puede medir sus activos y pasivos a los valores en libros que se hubieran incluido en los estados contables consolidados de su entidad controlante, sobre la base de la fecha de transición de la controlante a las NIIF, si no se realizaron ajustes con motivos de consolidación y a los fines de la combinación de negocios por la que la entidad controlante adquirió la subsidiaria.

- ## *IFRS 1 – Subsidiary as a First-time Adopter*

IFRS 1 grants an exemption to a subsidiary that becomes a first-time adopter after its parent. A subsidiary may measure its assets and liabilities at the book value disclosed in the consolidated financial statements of its parent, based on the date of transition to IFRS by the parent, if no adjustments were made for consolidation and business combination purposes.

Se modificó la NIIF 1 para permitir que las entidades que hayan hecho uso de la exención a la NIIF 1 también realicen la medición de las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes informados por la controlante, según la fecha de transición de la controlante a las NIIF. La modificación a la NIIF 1 extiende la exención a las diferencias de conversión acumuladas mencionada anteriormente para reducir los costos de las entidades que adoptan por primera vez las NIIF. La modificación también aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan empleado la misma exención a la NIIF 1.

Todas las modificaciones entran en vigor el 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

IFRS 1 has been amended to allow entities exempted under IFRS 1 to also measure cumulative translation differences using the amounts reported by the parent company, based on the date of transition to IFRS by the parent. The amendment to IFRS 1 extends the exemption as regards cumulative translation differences mentioned above to reduce costs for first-time adopters. The amendment shall also apply to associates and joint ventures exempted under IFRS 1.

Amendments are effective January 1, 2022. Early application is permitted.

NIIF que entraron en vigencia durante el ejercicio

IFRS coming into force during fiscal year

En el ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2021, entraron en vigencia las siguientes modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas (CINIIF):

During fiscal year beginning on January 1, 2021, the following amendments to IFRS and interpretations thereof (IFRIC) became effective:

- **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 entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2021. El Banco considera que la modificación no tiene impacto significativo en sus estados financieros.

- ***IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4, and IFRS 16 – Amendments – Interest Rate Benchmark Reform***

On August 27, 2020, IASB issued amendments to the standards in order to provide guidelines on certain issues arising from the implementation of the interest rate benchmark reform (IBOR). The main amendments are related to recording of financial instruments at amortized cost. Entities are required to update contractual cash flows resulting from the interest rate benchmark reform, through the modification of the effective interest rate in accordance with paragraph B5.4.5 of IFRS 9. In this way, no impact is recorded as profit or loss as a result of the amendment. This applies only to the extent necessary as a direct consequence of the application of the interest rate benchmark reform (IBOR). IFRS 16 was also amended to require lessees to apply the same criterion to account for any changes in lease payments resulting from the interest rate benchmark reform (IBOR). These modifications are effective as from January 1, 2021. The Institution considers that the amendment has no significant impac t on its financial statements.

- **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 (períodos de gracia y aplazamiento de pagos de arrendamiento, a veces seguidos de un incremento en los pagos del alquiler en períodos futuros) son modificaciones al contrato de arrendamiento y permite a los arrendatarios opcionalmente contabilizar esa concesión como si no fuera una modificación del contrato e imputarlas en resultados.

Los arrendatarios que hagan uso de la exención deberán revelar ese hecho, así como el monto reconocido en resultados que surge de las concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19. Si el arrendatario elige aplicar el recurso práctico a un arrendamiento, lo aplicará de manera sistemática a todos los contratos de arrendamiento con características similares y en circunstancias similares. La modificación se aplicará de manera retrospectiva de acuerdo con la NIC 8, pero los arrendatarios no están obligados a re expresar las cifras de períodos anteriores ni a proporcionar la divulgación de conformidad con el párrafo 28(f) de la NIC 8. Las modificaciones son obligatorias para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020, permitiéndose la aplicación anticipada.

Esta simplificación solo se aplica para concesiones de alquiler que ocurren como consecuencia directa de la pandemia de COVID-19 en las que la reducción de los pagos por arrendamiento únicamente afecta a los que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021. El Consejo ha decidido proponer la prórroga de la exención práctica por un periodo de 12 meses adicionales. Es decir, la exención opcional se aplicaría a las concesiones de alquiler si la reducción en los pagos de arrendamiento se relaciona con pagos vencidos antes del 30 de junio de 2022. El Banco estima que esta modificación no tiene impacto en sus estados financieros.

- ***IFRS 16 "Leases" – Amendment – 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 (grace periods and postponement of lease payments, followed by increase in lease payments in future periods) 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.

Lessees making use of this exemption shall disclose it, as well as the amount recognized as profit or loss arising from covid-19-related rent concessions. Should the lessee choose to apply the practical expedient to a lease, it shall do so systematically to all leases with similar characteristics and under similar circumstances. The amendment will be applied retrospectively in accordance with IAS 8, but lessees are not required to restate amounts disclosed in previous periods nor make disclosures under paragraph 28(f) of IAS 8. The amendments are mandatory for annual reporting periods beginning on or after June 1, 2020. Early application is allowed.

This is applicable to covid-19-related rent concessions reducing lease payments until June 30, 2021. IASB has decided to defer the practical expedient for 12 additional months, i.e., it shall apply to rent concessions if reduction of lease payments is related to payment due before June 30, 2022. The Institution has concluded that the impact of this standard was not significant.

NOTA 7
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS

NOTE 7
CASH AND DEPOSITS WITH BANKS

El saldo de efectivo y equivalentes computado a los efectos de la preparación del Estado consolidado de flujos de efectivo incluye los siguientes conceptos:

The balance of Cash and Cash Equivalents calculated to prepare the Consolidated Statement of Cash Flows includes the following:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Efectivo	53.837.494	70.543.674	*Cash and gold*
Entidades financieras, corresponsales	351.611.474	285.580.464	*Banks and Financial Institutions*
Otros	5.137.500	6.964.737	*Other*
TOTAL	**410.586.468**	**363.088.875**	*TOTAL*

NOTA 8
TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

NOTE 8
DEBT SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

La composición del rubro es la siguiente:

The composition of the item is as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Del país			*Argentine*
Títulos públicos (Nota 12 b)	16.377.677	7.061.914	*Government Securities (Note 12b)*
Títulos privados	1.283.290	2.379.535	*Private Securities*
Del exterior			*Foreign*
Títulos privados	-	3.693.672	*Private Securities*
TOTAL	**17.660.967**	**13.135.121**	*TOTAL*

NOTA 9
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.

El Banco registraba un contrato de opción de venta, por el cual se le otorgaba la opción de vender a la contraparte 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". Dicha opción podría ser ejercida dentro de los 60 días posteriores al vencimiento de dicho plazo. El valor nocional de esta operatoria al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendía a 1.849.779 y 3.890.489 respectivamente mientras que el valor razonable a dichas fechas se estima en cero.

Con fecha 16 de febrero de 2022, previamente al vencimiento del plazo de ejercicio de la opción, se produjo la pre cancelación total por parte del fiduciante de los valores representativos de deuda clase B del "Fideicomiso Financiero Loma Blanca–Serie I", por lo cual dicho contrato quedó cancelado.

NOTE 9
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 ARS, 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.*

The Bank has executed a Put Option, under which the Bank is given the option to sell to its counterparty, 120 months after issuance, the holding of Debt Securities Class B issued under Loma Blanca Financial Trust Series I. Such option may be exercised within 60 days following maturity of such term. The notional value of this transaction amounted to ARS 1,849,779 and ARS 3,890,489, as of December 31, 2021 and 2020, respectively, while the fair value as of such dates is zero.

On February 16, 2022, prior to the expiration of the term to exercise the option, prepayment by the Trustee of Debt Securities Class B issued under Loma Blanca Financial Trust Series I took place, therefore said contract was settled.

NOTA 10
OPERACIONES DE PASE

La composición del rubro es la siguiente:

	31/12/2020 *12/31/2020*	31/12/2019 *12/31/2019*	
Activos			*Assets*
Letras del BCRA	472.997.421	223.586.660	*Bills issued by BCRA*
Intereses	1.348.454	552.025	*Interest*
TOTAL	**474.345.875**	**224.138.685**	*TOTAL*

NOTE 10
REPURCHASE AGREEMENTS

The composition of this item is as follows:

NOTA 11
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de otros activos financieros es la siguiente:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
Deudores varios (1)	9.595.001	11.723.603	*Miscellaneous Receivables (1)*
Saldos a recuperar por siniestros	781.705	2.451.036	*Accounts receivable for casualty losses*
Otros	400.510	72.086	*Other*
Medidos a valor razonable con cambios en resultados			*Measured at fair value through profit or loss*
Cuotapartes de fondos comunes de inversión	47.691.116	39.719.136	*Shares in mutual funds*
Certificado de participación en Fideicomisos Financieros	1.489.063	453.085	*Certificate of participation in Financial Trusts*
Deudores no financieros por ventas de moneda extranjera al contado a liquidar	226.391	391.017	*Accounts receivable on sales of foreign exchange contracts*
Cambio acumulado en el VR por coberturas	302.080	56.737	*Accumulated changes in fair value due to hedging*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(3.193.514)	(4.174.373)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**57.292.352**	**50.692.327**	*TOTAL*

1. Incluye 100.000 del aporte a realizar por el Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional relacionado con la Ley 24.855.

NOTE 11
OTHER FINANCIAL ASSETS

The composition of Other Financial Assets is as follows:

1. Including ARS 100,000 to be contributed to trust fund "Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional" under Law No. 24855.

NOTA 12
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

a) General:

El Grupo mantiene los préstamos y otras financiaciones bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales. En consecuencia, mide los préstamos y otras financiaciones a su costo amortizado, excepto que las condiciones de los mismos no cumplan con el criterio de "solo pago de principal e intereses", en cuyo caso los mide a valor razonable con cambios en resultados.

Los préstamos y otras financiaciones clasificados considerando su forma de medición es la siguiente:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Medidos a costo amortizado	1.120.957.786	1.099.026.544	*Measured at amortized cost*
Medidos a valor razonable	34	-	*Measured at fair value*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(65.319.548)	(73.343.017)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**1.055.638.272**	**1.025.683.527**	*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.

NOTE 12
LOANS AND OTHER FINANCINGS

a) General:

The Group maintains loans and other financings under a business model which purpose is to collect contractual cash flows. Therefore, it measures loans and other financings at 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.

Loans and other financings are classified as per their measuring system as follows:

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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Total Anexo C y B	1.184.163.289	1.196.186.389	*Total Schedules C and B*
más:		-	*Plus:*
BCRA	27	-	*BCRA*
Préstamos al personal	20.541.808	17.898.411	*Loans to personnel*
(menos):			*(Less):*
Ajustes por tasa de interés efectiva	(325.434)	299.348	*Adjustment for effective interest rate*
Títulos privados comprendidos en las Normas de Clasificación de deudores	(3.758)	-	*Private securities subject to standards for classification of debtors*
Obligaciones negociables (*)	(5.063.342)	(5.809.646)	*Corporate Bonds (*)*
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(65.319.548)	(73.343.017)	*Allowance for loan losses (Schedule R)*
Responsabilidad eventual	(57.945.297)	(78.454.814)	*Contingent Liability*
Deuda fideicomisos (*)	(15.004.831)	(23.860.253)	*Liabilities for Trusts (*)*
Otros ajustes para llevar los saldos contractuales a saldos según NIIF	(5.404.642)	(7.232.891)	*Other adjustment of balances for convergence to IFRS*
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	**1.055.638.272**	**1.025.683.527**	*TOTAL LOANS AND OTHER FINANCINGS*

(*) Incluidos en Otros Títulos de Deuda (ver Nota 13.1)

(*) Including Other Debt Securities (see Note 13.1)

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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Adelantos	9.535.901	6.551.851	*Advances*
Documentos	169.007.447	144.678.726	*Instruments*
Hipotecarios	354.418.902	349.118.374	*Mortgages*
Prendarios	59.690.995	16.194.394	*Secured loans*
Personales	98.245.565	84.440.664	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	136.326.594	119.814.334	*Credit Cards*
Otros	194.067.631	256.308.890	*Other*
Subtotal	1.021.293.035	977.107.233	*Subtotal*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(65.319.055)	(73.334.934)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**955.973.980**	**903.772.299**	*TOTAL*

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

Composition per type of portfolio is as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Cartera comercial	506.068.176	591.688.657	*Commercial Portfolio*
Cartera consumo y vivienda	678.095.113	604.497.732	*Consumer and Housing Portfolio*
TOTAL	**1.184.163.289**	**1.196.186.389**	*TOTAL*

b) Exposición con el Sector Público no Financiero

b) Exposure to Non-Financial Public Sector

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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. La evolución futura de la economía nacional y el cumplimento de los pagos comprometidos es de significativa importancia en relación a la situación patrimonial y financiera del Grupo.

As of December 31, 2021 and 2020, 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. The evolution of the national economy and compliance with the payment obligations undertaken is important as regards the Group's financial position and condition.

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Títulos de deuda			*Debt Securities*
A valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	16.377.677	7.061.914	*At fair value through profit or loss (Note 8)*
A valor razonable con cambios en ORI (Nota 13.1)	182.356.016	235.551.033	*At fair value through OCI (Note 13.1)*
A costo amortizado (Nota 13.1)	775.081.299	604.743.875	*At amortized cost (Note 13.1)*
	973.814.992	**847.356.822**	
Préstamos			*Loans*
Préstamos garantizados del Gobierno Nacional Decreto 1387/2001 y bonos ingresados por canje enero y septiembre 2009	2.760.466	2.724.749	*Loans Guaranteed by the Argentine Government Decree No. 1387/2001 and Bonds pertaining to January and September 2009 Exchange*
Préstamos al sector público nacional	38.712.412	38.447.414	*Loans to the National Public Sector*
Préstamos al sector público provincial y municipal	27.945.035	34.176.707	*Loans to the Provincial and Municipal Public Sector*
Préstamos a otros organismos	28.201.481	43.393.849	*Loans to Other Organizations*
	97.619.394	**118.742.719**	
Garantías otorgadas	5.470.211	10.684.269	*Guarantees Granted*
	5.470.211	**10.684.269**	
Otros activos financieros			*Other Financial Assets*
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura (Nota 12)	100.000	150.942	*Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura (Note 12)*
Otras financiaciones	6.485	10.937	*Other financings*
	106.485	**161.879**	
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 (*)	1.607.013	3.043.192	*a) Under Public Sector Guarantees Trust Funds (*)*
b) Régimen de reinserción productiva	578	3.460	*b) System for Productive Reinsertion*
c) Por asistencia con garantía Letras del Tesoro	37.845.357	39.001.496	*c) Under assistance guaranteed by Treasury Bills*
d) Otras asistencias	5.745.924	19.391.375	*d) Other*
	45.198.872	**61.439.523**	
TOTAL	**1.122.209.954**	**1.038.385.212**	*TOTAL*

(*) Fiduciario: Nación Fideicomisos S.A.

(*) Trustee: Nación Fideicomisos S.A.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los depósitos captados del Sector Público no Financiero ascienden a 1.199.628.456, y 913.471.882, respectivamente.

As of December 31, 2021 and 2020, Non-Financial Public Sector deposits amount to ARS 1,199,628,456 and ARS 913,471,882, respectively.

NOTA 13
OTROS TÍTULOS DE DEUDA

NOTE 13
OTHER DEBT SECURITIES

13.1. La apertura de otros títulos de deuda considerando su medición es la siguiente:

13.1. 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 (*)	775.081.299	604.743.875	*Government securities (*)*
Obligaciones negociables	5.063.342	5.809.646	*Corporate bonds*
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	15.004.831	23.860.253	*Debt securities from financial trusts*
Títulos privados	3.002.601	2.848.745	*Private securities*
Medidos a valor razonable con cambios en ORI			*Measured at fair value through Other Comprehensive Income*
Títulos públicos	182.356.016	235.551.033	*Government securities*
Letras de liquidez del BCRA	356.340.235	465.476.321	*Liquidity bills issued by BCRA*
(menos) previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(7.688.377)	(10.232.285)	*(Less): allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**1.329.159.947**	**1.328.057.588**	*TOTAL*

(*) Las principales tenencias al 31 de diciembre de 2021 corresponden a:

(*) Main holdings as of December 31, 2021 pertain to the following:

Denominación	País + Exterior *Argentine + Foreign*	Subsidiarias + Estructuradas *Subsidiaries + Structured Entities*	*Denomination*
Bono del Tesoro Nacional en $ con ajuste CER 1,45% Vto. 13/08/2023	91.340.639	-	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER 1.45% Mat. 08/13/2023*
Bonos de la Rep. Arg. En dolares Step Up 35	87.590.588	-	*Argentine Bonds in USD Step Up 35*
Bono de la Nacion Argentina en $ ajuste cer VTO 20-09-22	48.043.778	-	*National Bond in ARS adjusted by CER Mat. 09/20/22*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento con Vto. 31/01/2022	42.533.563	65.850	*Treasury Bills in ARS at discount maturing on 01/31/2022*
Letras del Tesoro Aj x CER a Dto VTO 30-06-22	42.121.072	64.856	*Treasury Bills adjusted by CER at discount Mat. 06/30/22*
Bono del Tesoro Nacional en Pesos Vto 06-02-232021	39.319.947	-	*Argentine Treasury Bonds in ARS Mat. 02/06/2021*
Letras del Tesoro Aj x CER a Dto VTO 28-02-22	36.510.736	190.164	*Treasury Bills adjusted by CER at discount Mat. 02/28/22*
Letras del tesoro en $ ajustada por CER a descuento. Vto 31/03/2022	31.186.929	81.495	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 03/31/2022*
Letra del Tesoro Nacional en pesos Ajustadas Por CER Vto. 18/04/2022	29.369.242	1.753.803	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER Mat. 04/18/2022*
Bono Vinc al Dólar VTO 28-04-23	30.040.902	140.163	*Dollar-linked Bonds maturing on 04/28/23*
Letras del Tesoro Aj x CER a Dto VTO 23-05-22	29.645.942	-	*Treasury Bills adjusted by CER at discount maturing on 05/23/22*
Bono de la Nacion Argentina en Pesos Aj cer VTO 26-07-2024	25.802.919	-	*National Bond in ARS adjusted by CER Mat. 07/26/2024*
Bono del Tesoro Nacional en Pesos ajuste por CER 1,20% Vto 18/03/2022	23.925.266	-	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER 1.20% Mat. 03/18/2022*
Bonos Goblales de la Republica ARG Amortizables en U$D STEP UP 2038	23.903.065	-	*USD Amortizing Step-up Argentine Global Bonds 2038*
Letras del Tesoro a Descto vto 31/03/2022	23.079.586	-	*Treasury Bills at discount Mat. 03/31/2022*
Letras del Tesoro a Dcto VTO 31-12-21	21.995.055	-	*Treasury Bills at discount Mat. 12/31/21*
Bono del tesoro nacional vinculado al dólar estadounidense vencimiento 30 de noviembre de 2022	20.439.929	192.916	*Argentine Treasury Dollar-linked Bonds maturing on 11/30/2022*
Letras del Tesoro Ajustada por CER vto 16/08/2022	15.025.661	-	*Treasury Bills adjusted by CER Mat. 08/16/2022*
TOTAL	**661.874.819**	**2.489.247**	*TOTAL*

13.2.

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 re-categoricen 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.

13.2.

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, effective 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.

13.3.

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 consolidados:

13.3.

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 has 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:

	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/21 *Book value as of 12/31/21*	
Denominación			*Denomination*
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*

	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/21 *Book value as of 12/31/21*	
Denominación			*Denomination*
Bonos de la República Arg en U$S al 1% 2029 (AL29)	4.065.532	421.698	*National Bonds in USD at 1% 2029 (AL29)*
Bonos de la República Arg en U$S Step Up 2038 (AE38)	28.844.697	3.019.741	*National Bonds in USD Step Up 2038 (AE38)*
Bonos de la República Arg en U$S Step Up 2035 (AL35)	796.106.081	86.693.045	*National Bonds in USD Step Up 2035 (AL35)*
Bonos de la República Arg en U$S Step Up 2030 (AL30)	160.055	5.378	*National Bonds in USD Step Up 2030 (AL 30)*
TOTAL		**90.139.862**	*TOTAL*

	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/21 *Book value as of 12/31/21*	
Denominación			*Denomination*
Bonos Globales de la República Arg. Amortizables en U$S 1% 2029 (GD29)	11.664.858	1.127.107	*U.S. Dollar Amortizing Argentine Global Bonds at 1% 2029 (GD29)*
Bonos Globales de la República Arg. Amortizables en U$S Step Up 2038 (GD38)	210.074.090	21.169.505	*U.S. Dollar Amortizing Step-up Argentine Global Bonds 2038 (GD38)*
TOTAL		**22.296.612**	*TOTAL*

	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/20 *Book value as of 12/31/20*	
Denominación			*Denomination*
Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajustados por CER 1,30% Vto 20-09-22 (T2X2)	11.642.822.937	19.502.565	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.30% maturing on 09-20-22 (T2X2)*
TOTAL		**19.502.565**	*TOTAL*

	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/21 *Book value as of 12/31/21*	
Denominación			*Denomination*
Letras del Tesoro Nacional en Pesos Ajustada por CER a Descuento con Vto. 28-02-22 (X28F2)	6.531.358.091	8.595.656	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 02-28-22 (X28F2)*
Bonos del Tesoro Nacional en Pesos Ajustado por CER 1,3% con Vto. 20-09-22 (T2X2)	9.910.376.231	15.717.789	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.3% maturing on 09-20-22 (T2X2)*
Bonos del Tesoro Nacional en Pesos Ajustado por CER 1,45% con Vto. 13-08-23 (T2X3)	10.830.564.549	15.165.039	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.45% maturing on 08-13-23 (T2X3)*
TOTAL		**39.478.484**	*TOTAL*

	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/21 *Book value as of 12/31/21*	
Denominación			*Denomination*
Bono del Tesoro Nacional en Pesos Ajustado por CER 1,3% con Vto. 20-09-22 (T2X2)	5.460.645.872	8.804.936	*Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.3% maturing on 09-20-22 (T2X2)*
Bono del Tesoro Nacional en Pesos Ajustado por CER 1,45% con Vto. 13-08-23 (T2X3)	8.959.908.393	12.869.287	*Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.45% maturing on 08-13-23 (T2X3)*
TOTAL		**21.674.223**	*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), letras 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), letras del tesoro en pesos a badlar privada + 550 pbs con vto. 22 diciembre 2020 (S22D0), letras 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 de diciembre de 2020 ya no se encontraban en cartera dado que su vencimiento operó durante dicho ejercicio, sumándose a esto que al 31 de diciembre de 2021 también se dio de baja el TX21 (vto.5 de agosto de 2021).

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 matur-ing on July 1, 2020 (S01L0), Treasury Bill in ARS at Private Badlar + 550bp. matur-ing 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 December 31, 2020 were no longer in such item as they matured during such fiscal year. In addition, as of December 31, 2021, TX21 was also derecognized (maturity: August 5, 2021).

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 mediados de julio 2021 una licitación para la conversión voluntaria del bono del Tesoro Nacional en pesos ajustable por CER 1% vto. 5 de agosto de 2021 (TX21). La canasta de instrumentos propuesta para la conversión estuvo compuesta en un 25% de la LECER (X30J2), en un 35% del BONCER 1,4% VTO. 2023 (TX23) y en un 40% del BONCER 1,45% VTO. 2023 (T2X3).

For the purpose of decompressing the maturity profile in the short term, and within the framework of Article 8 of Law No. 27561, in July 2021, the National Treasury launched a bidding process for the voluntary conversion of the Treasury Bond in ARS Adjustable by CER at 1% maturing on August 5, 2021 (T2X1). The proposed set of instruments for the conversion consisted in: LECER (X30J2) (25%); BONCER 1.4% Mat. 2023 (TX23) (35%); and BONCER 1.45% Mat. 2023 (T2X3) (40%).

En este marco, la Entidad adhirió a la licitación, presentando la totalidad de las tenencias del título elegible (VNO 11.693.414.609). Dicha transacción quedó perfeccionada el 22 de julio de 2021, incorporando las tenencias que se detallan a continuación:

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.]: 11,693,414,609). Such transaction was executed on July 22, 2021, and incorporated the following bonds:

	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/21 *Book value as of 12/31/21*	
Denominación			*Denomination*
Letra del Tesoro Nacional en Pesos Ajustada por CER a Descuento con Vto. 30-06-22 (X30J2)	4.954.374.627	5.415.187	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount Mat. 06-30-22 (X30J2)*
Bono del Tesoro Nacional en Pesos Ajustado por CER 1,4% con Vto. 25-03-23 (TX23)	4.468.612.004	7.317.394	*Argentine Bond in ARS adjusted by CER at 1.4% Mat. 03-25-23 (TX23)*
Bono del Tesoro Nacional en Pesos Ajustado por CER 1,45% con Vto. 13-08-23 (T2X3)	5.749.634.581	8.321.027	*Argentine Bond in ARS adjusted by CER at 1.45% Mat. 08-13-23 (T2X3)*
TOTAL		**21.053.608**	*TOTAL*

Por resolución H.D de fecha 2 de septiembre de 2021, la Entidad dio conformidad a la propuesta de canje efectuada por la subsecretaría de financiamiento del Ministerio de Economía, con relación a la entrega de la tenencia de los "Bonos del Tesoro Nacional en Pesos 17,25% vto. 2021 (TS21) por VNO 85.653.643.941 a un precio técnico de $ 1.776,28 por cada VN $ 1.000 con fecha 3 de septiembre de 2021, y a cambio suscribir una canasta con 16 instrumentos ya emitidos y con mercado, diversificada, en cuanto a plazo y modalidad de intereses, manteniendo en cartera hasta su vencimiento (13 de septiembre de 2021) VNO 2.649.081.771. A continuación se detallan los títulos recibidos:

Under Board Resolution dated September 2, 2021, the Institution approved the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of holdings of Argentine Treasury Bonds in ARS at 17.25% Mat. 2021 (TS21) with original face value of ARS 85,653,643,941 at a technical price of $1,776.28 for each $1,000 in face value, dated September 3, 2021, subscribing in exchange 16 instruments already issued and listed, diversified as regards term and type of interest, keeping them in the portfolio until maturity (September 13, 2021) with original face value: ARS 2,649,081,771. Securities received are detailed below:

	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/21 *Book value as of 12/31/21*	
Denominación			*Denomination*
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Descuento con Vto. 31-12-21 (S31D1)	4.423.054.696	3.923.055	*Treasury Bills in ARS at discount maturing on 12-31-21 (S31D1)*
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Descuento con Vto. 31-01-22 (S31E2)	5.488.692.502	5.319.529	*Treasury Bills in ARS at discount maturing on 01-31-22 (S31E2)*
Letra del Tesoro Nacional en Pesos Ajustada por CER a Descuento con Vto. 31-12-21 (X31D1)	2.203.573.555	2.055.532	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 12-31-21 (X31D1)*
Letra del Tesoro Nacional en Pesos Ajustada por CER a Descuento con Vto. 28-02-22 (X28F2)	5.457.975.446	7.268.214	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 02-28-22 (X28F2)*
Letra del Tesoro Nacional en Pesos Ajustada por CER a Descuento con Vto. 31-03-22 (X31M2)	5.563.649.097	7.127.437	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 03-31-22 (X31M2)*
Letra del Tesoro Nacional en Pesos Ajustada por CER a Descuento con Vto. 18-04-22 (X18A2)	5.700.144.898	7.076.301	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 04-18-22 (X18A2)*
Letra del Tesoro Nacional en Pesos Ajustada por CER a Descuento con Vto. 23-05-22 (X23Y2)	5.983.027.696	7.110.172	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 05-23-22 (X23Y2)*
Letra del Tesoro Nacional en Pesos Ajustada por CER a Descuento con Vto. 30-06-22 (X30J2)	6.332.267.846	7.057.202	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 06-30-22 (X30J2)*
Letra del Tesoro Nacional en Pesos Ajustada por CER a Descuento con Vto. 29-07-22 (X29L2)	6.607.726.351	7.043.991	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 07-29-22 (X29L2)*
Bono del Tesoro Nacional en Pesos a Tasa Badlar Bancos Privado +5,25 p.b. con Vto. 06-02-23 (TB23P)	15.068.785.782	15.550.611	*Argentine Bond in ARS at Private Badlar + 5.25 b.p. maturing on 02-06-23 (TB23P)*
Bono del Tesoro Nacional en Pesos Ajustado por CER 1,45% con Vto. 13-08-23 (T2X3)	35.535.721.112	53.499.602	*Argentine Bond in ARS adjusted by CER at 1.45% Mat. 08-13-23 (T2X3)*
Bono del Tesoro Nacional en Pesos Ajustado por CER 1,55% con Vto. 26-07-24 (T2X4)	21.333.168.352	25.802.919	*Argentine Bond in ARS adjusted by CER at 1.55% Mat. 07-26-24 (T2X4)*
TOTAL		**148.834.565**	*TOTAL*

Por resolución H.D 2086 de fecha 28 de octubre de 2021, la Entidad dio conformidad a la propuesta de canje efectuada por la subsecretaría de financiamiento del Ministerio de Economía, con relación a la entrega de la tenencia de los bonos del tesoro nacional vinculado al dólar estadounidense con vencimiento 30 de noviembre de 2021 (T2V1D) por VNO 103.800.000 a un precio técnico de $ 1.000,3528 por

Under Board Resolution No. 2086 dated October 28, 2021, the Institution approved the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of holdings of Argentine Dollar-linked Bonds maturing on November 30, 2021 (T2V1D) with original face value of ARS 103,800,000 at a technical price

cada VN $ 1.000 con fecha 7 de octubre de 2021, y a cambio suscribir una canasta con 2 instrumentos ya emitidos y con mercado, diversificada en cuanto a plazo y modalidad de intereses. A continuación se detallan los títulos recibidos:

of $1,000.3528 for each $1,000 in face value, dated October 7, 2021, subscribing in exchange 2 instruments already issued and listed, diversified as regards term and type of interest. Securities received are detailed below:

	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/21 *Book value as of 12/31/21*	
Denominación			*Denomination*
Bono dólar Linked vto.30-11-2022 (T2V2D)	29.873.878	3.172.409	*Dollar-linked Bond Mat. 11-30-2022 (T2V2D)*
Bono dólar Linked vto. 28-04-2023 (TV23D)	72.727.817	7.474.539	*Dollar-linked Bond Mat. 04-28-2023 (TV23D)*
TOTAL		**10.646.948**	*TOTAL*

13.4.

Con fecha posterior al cierre de los presentes estados financieros consolidados, la Entidad participó en la siguiente operación de conversión voluntaria de títulos:

Para el canje de las LEDES S28F2 y LECER X28F2, ambas con fecha de vencimiento 28 de febrero de 2022, la secretaría de finanzas ofreció mediante el llamado para la licitación del 10 de febrero de 2022, dos canastas compuestas de la siguiente manera:

I) Tenedores de LEDES S28F2: conversión de su Título Elegible por una canasta compuesta en un veinte por ciento (20%) de la reapertura de la letra del tesoro nacional en pesos a descuento con vencimiento 29 de abril de 2022 (S29A2) y en un ochenta por ciento (80%) de la reapertura de la letra del tesoro nacional en pesos a descuento con vencimiento 30 de junio de 2022 (S30J2).

II) Tenedores de LECER X28F2: conversión de su título elegible por una canasta compuesta en un cincuenta por ciento (50%) de la reapertura de la letra del tesoro nacional en pesos ajustadas por CER a descuento con vencimiento 16 de agosto de 2022 (X16G2) y en un cincuenta por ciento (50%) de la reapertura del bono del tesoro nacional en pesos ajustado por CER 1,45% vencimiento 13 de agosto de 2023 (T2X3).

La Entidad adhirió a la licitación, presentando VNO 12.986.000.000 de la S28F2 y VNO 34.189.333.537 de la X28F2. Dicha transacción quedó perfeccionada el 14 de febrero de 2022, incorporando las tenencias que se detallan a continuación:

13.4.

After closing of these Consolidated Financial Statements, the Institution participated in the following transactions for voluntary exchange of securities:

In exchange for LEDES S28F2 and LECER X28F2, both maturing on February 28, 2022, the Secretariat of Finance offered, through call for tender on February 10, 2022, two portfolios of instruments composed as follows:

I) Holders of LEDES S28F2: conversion of their Eligible Securities for a portfolio composed of twenty percent (20%) of the reopening of the TREASURY BILL IN ARS AT DISCOUNT MATURING ON APRIL 29, 2022 (S29A2) and of eighty percent (80%) of the reopening of the TREASURY BILL IN ARS AT DISCOUNT MATURING ON JUNE 30, 2022 (S30J2).

II)Holders of LECER X28F2: conversion of their Eligible Securities for a portfolio composed of fifty percent (50%) of the reopening of the TREASURY BILL IN ARS ADJUSTED BY CER AT DISCOUNT MATURING ON AUGUST 16, 2022 (X16G2) and of fifty percent (50%) of the reopening of the ARGENTINE BOND IN ARS ADJUSTED BY CER AT 1.45% MATURING ON AUGUST 13, 2023 (T2X3).

The Institution joined the tender, submitting VNO 12,986,000,000 for S28F2 and VNO 34,189,333,537 for X28F2. The transaction was executed on February 14, 2022, including the following:

	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/21 *Book value as of 12/31/21*	
Denominación			*Denomination*
Letra ajustada CER vto 18.08.22 (X16G2)	22.640.491.067	24.448.394	*Bill adjusted by CER Mat. 08.18.22 (X16G2)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1,45% Vto. 13-08-23 (T2X3)	13.889.591.850	24.448.394	*Argentine Bond in ARS adjusted by CER at 1.45% Mat. 08-13-23 (T2X3)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento Vto. 29-04-22 (S29A2)	2.811.188.600	2.558.488	*Treasury Bill in ARS at discount maturing on 04-29-22 (S29A2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento Vto. 30-06-22 (S30J2)	12.098.288.110	10.233.950	*Treasury Bill in ARS at discount maturing on 06-30-22 (S30J2)*
TOTAL		**61.689.226**	*TOTAL*

Para el canje del TX22, con vencimiento el 18 de marzo de 2022, la secretaría de finanzas ofreció mediante el llamado para la licitación del 11/3/2022 (liquidación el 15 de marzo de 2022), dos canastas compuestas de la siguiente manera:

In exchange for TX22, maturing on March 18, 2022, the Secretariat of Finance offered, through call for tender on March 11, 2022 (settlement on March 15, 2022), two portfolios of instruments composed as follows:

I) Una canasta compuesta por un 30% del X16D2, un 30% del T2X4 y un 40% del TX26.
II) Una canasta compuesta por un 20% del T2X4, un 40% del TX26 y un 40% del TX28.

I) A portfolio composed of 30% of X16D2, 30% of T2X4, and 40% of TX26.
II) A portfolio composed of 20% of T2X4, 40% of TX26, and 40% of TX28.

La Entidad adhirió a la licitación, presentando VNO 9420.000.000 del Boncer 1,20% vto. 18 de marzo de 2022 (TX22). Dicha transacción quedó perfeccionada el 15 de marzo de 2022, incorporando las tenencias que se detallan a continuación:

The Institution joined the tender, submitting VNO 9,420,000,000 of Boncer 1.20% maturing on March 18, 2022 (TX22). The transaction was executed on March 15, 2022, including the following:

	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/21 *Book value as of 12/31/21*	
Denominación			*Denomination*
Letra ajustada por CER vto 16/12/2022 (X16D2)	2.336.622.295	2.325.052	*Bill adjusted by CER maturing on 12/16/2022 (X16D2)*
BONCER 1,55% vto 26/07/2024(T2X4)	3.021.294.469	4.648.048	*BONCER 1.55% Mat. 07/26/2024 (T2X4)*
BONCER 2,00% vto. 09/11/2026 (TX26)	4.327.251.029	7.746.062	*BONCER 2.00% Mat. 11/09/2026 (TX26)*
BONCER 2,25% vto 09/11/2028 (TX28)	2.808.614.898	4.645.992	*BONCER 2.25% Mat. 11/09/2028 (TX28)*
TOTAL		**19.365.154**	*TOTAL*

Para el canje de fecha de liquidación 18 de abril de 2022, el Ministerio de Economía invita, en los términos del artículo 8 de la Ley 27.561, a los tenedores del bono del tesoro nacional vinculado al dólar estadounidense 0,10% vencimiento 29 de abril de 2022 (TV22D), a participar de una operación de conversión de su título elegible, por una canasta compuesta en un veinte por ciento (20%) del bono del tesoro nacional vinculado al dólar estadounidense 0,30% vencimiento 28 de abril de 2023 (TV23D–reapertura) y en un ochenta por ciento (80%) del bono del tesoro nacional vinculado al dólar estadounidense 0,40% vencimiento 30 de abril de 2024 (TV24D–nuevo).

With settlement date on April 18, 2022, the Ministry of Economy, under Article 8 of Law No. 27561, calls the holders of DOLLAR-LINKED BOND 0.10% MAT. APRIL 29, 2022 (TV22D), to participate in the conversion of their Eligible Securities for a portfolio of instruments composed of twenty percent (20%) of DOLLAR-LINKED BOND 0.30% MAT. APRIL 28, 2023 (TV23D – reopening) and of eighty percent (80%) of DOLLAR-LINKED BOND 0.40% MAT. APRIL 30, 2024 (TV24D – new).

La Entidad adhirió a la licitación, presentando VNO 128.000.000 del TV22D. Dicha transacción quedó perfeccionada el día 18 de abril de 2022, incorporando las tenencias que se detallan a continuación:

The Institution joined the tender, submitting VNO 128,000,000 of TV22D. The transaction was executed on April 18, 2022, including the following:

	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31/12/21 *Book value as of 12/31/21*	
Denominación			*Denomination*
Bono Dólar Linked 0,30% Vto. 28-04-2023 (TV23D)	25.430.696	25.612	*Dollar-linked Bond 0.30% Mat. 04-28-2023 (TV23D)*
Bono Dólar Linked 0,40% Vto. 30-04-2024 (TV24D)	103.692.375	102.448	*Dollar-linked Bond 0.40% Mat. 04-28-2023 (TV23D)*
TOTAL		**128.060**	*TOTAL*

13.5

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.

13.5.

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 14
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA

La composición de los activos financieros entregados en garantía al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se incluye a continuación.

NOTE 14
PLEDGED FINANCIAL ASSETS

The composition of pledged financial assets as of December 31, 2021 and 2020 is as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
BCRA	115.494.458	111.672.572	*BCRA*
Depósitos en garantía	2.107.294	2.145.973	*Guarantee deposits*
Otros	38	56	*Other*
TOTAL	**117.601.790**	**113.818.601**	*TOTAL*

NOTA 15
IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Ley 27430, modificada con posterioridad por la ley de solidaridad social y reactivación productiva en el marco de la emergencia pública (la "Ley de Emergencia Pública"), estableció las siguientes tasas del impuesto a las ganancias:

- 30% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018 y al 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 2022; pero estos cambios se revirtieron y la tasa para los ejercicios fiscales 2019 y 2020 quedó establecida en el 30%.
- Los dividendos distribuidos a personas humanas y beneficiarios del exterior a partir de los ejercicios indicados estarán gravados con una tasa del 7% y 13%, respectivamente.

Posteriormente, la Ley 27630 promulgada el 16 de junio de 2021 introdujo un sistema de alícuotas por escalas que estará vigente para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, como sigue:

NOTE 15
INCOME TAX

Law No. 27430, subsequently amended by the Social Solidarity and Productive Reactivation Law in the framework of the Public Emergency (the "Public Emergency Law"), established the following income tax rates:

- *30% for fiscal years beginning on or after January 1, 2018 and 25% for fiscal years beginning in or after 2022; but these changes were reversed and the rate for fiscal years 2019 and 2020 was established at 30%.*
- *Dividends distributed to individuals and beneficiaries abroad as from such fiscal years will be taxed at a rate of 7% and 13%, respectively.*

Subsequently, Law No. 27630 enacted on June 16, 2021 introduced a system of rates, effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2021, as follows:

Desde *From*	Hasta *To*	Importe a pagar *Amount payable*	Más el % *plus %*	Sobre el excedente de $ *Over ARS*
0	5.000	0	25%	*0*
5.000	50.000	1.250	30%	*5.000*
50.000	en adelante	14.750	35%	*50.000*

Los montos previstos en esta escala se ajustarán anualmente a partir del 1 de enero de 2022, en función de la variación del índice de precios al consumidor nivel general (IPC) medidas a octubre de cada año. Asimismo, quedó unificada en el 7% la tasa aplicable a los dividendos sobre utilidades generadas en ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

Como consecuencia de la modificación mencionada, para aquellas sociedades del Grupo con cierre de ejercicio fiscal al 31 de diciembre de 2021, el impuesto corriente fue medido aplicando las tasas progresivas sobre el resultado gravado determinado a dicha fecha.

These amounts will be adjusted annually as from January 1, 2022, based on the variation in the general consumer price index (CPI) level measured in October each year. Likewise, the rate applicable to dividends on profits generated in fiscal years beginning on or after January 1, 2018 was established at 7%.

As a result of such modification, for those Group companies with fiscal year-end as of December 31, 2021, current tax was measured by applying the progressive rates on taxable income determined as of that date.

A continuación se expone la apertura de los saldos de activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente y diferido al 31 de diciembre de 2021 y 2020, como así también los cargos a resultados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Here follows information on balances of current and deferred income tax assets and liabilities as of December 31, 2021 and 2020, as well as income tax charges as of December 31, 2021 and 2020.

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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Anticipos	4.119.845	2.448.722	*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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Provisión impuesto a las ganancias	1.950.327	4.472.304	*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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Activo por impuesto diferido	1.930.011	1.796.474	*Deferred income tax assets*
Pasivo por impuesto diferido	(38.526.943)	(4.837.815)	*Deferred income tax liabilities*
TOTAL	**(36.596.932)**	**(3.041.341)**	*TOTAL*

d) El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

d) Income tax charges are composed as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Impuesto corriente	2.395.683	4.168.877	*Current tax*
Impuesto diferido	33.555.590	13.012.533	*Deferred tax*
TOTAL	**35.951.273**	**17.181.410**	*TOTAL*

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

Here follows the reconciliation of income tax recorded as income or loss and income tax that would result from application of the effective tax rate on accounting profits:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Resultado total del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	95.824.292	82.937.238	*Profit for fiscal year before income tax*
Alícuota del impuesto a las ganancias vigente	35%	30%	*Income tax rate*
Resultado total del ejercicio a la tasa del impuesto	33.538.502	24.881.172	*Total income for fiscal year upon application of tax rate*
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	2.412.771	(7.699.761)	*Permanent differences as regards tax rate*
TOTAL CARGO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DEL EJERCICIO	**35.951.273**	**17.181.410**	*TOTAL INCOME TAX CHARGES*

NOTA 16
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y OTRAS

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, en las cuales el Grupo no ejerce control, control conjunto ni influencia significativa se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición de las tenencias en el rubro instrumentos de patrimonio es la siguiente:

NOTE 16
INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES AND OTHER SECURITIES

Investments in equity securities, over which the Group does not exert control, joint control or significant influence are measured at fair value through profit or loss.

a) As of December 31, 2021 and 2020, the holdings of equity securities are as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Conaval SGR	20.049	150.942	*Conaval SGR*
Fibraltex	928	-	*Fibraltex*
I.E.B.A.	100.000	-	*I.E.B.A.*
Potenciar SGR	253.159	98.112	*Potenciar SGR*
Play Digital S.A.	386.804	114.513	*Play Digital S.A.*
Compensadora Electrónica S.A.	830	1.253	*Compensadora Electrónica S.A.*
Red Link	16.655	25.139	*Red Link*
Seguro de Depósitos S.A.	288	435	*Seguro de Depósitos S.A.*
Argencontrol S.A	155	234	*Argencontrol S.A.*
Comsat Argentina S.A.	9	14	*Comsat Argentina S.A.*
Mercado Abierto Electrónico S.A.	2	3	*Mercado Abierto Electrónico S.A.*
Interbanking S.A.	600	906	*Interbanking S.A.*
Cuyo Aval S.G.R.	110.879	170.538	*Cuyo Aval S.G.R.*
Bolsas y Mercados de Argentina S.A.	288.860	256.830	*Bolsas y Mercados de Argentina S.A.*
Grupo Financiero Valores S.A.	103.178	170.726	*Grupo Financiero Valores S.A.*
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	2.347.577	2.767.249	*Banco Latinoamericano de Comercio Exterior*
Bolsa Electrónica de Valores	35.030	40.280	*Bolsa Electrónica de Valores*
Swift	15. 915	26.072	*Swift*
PYME AVAL SGR	15.054	-	*PYME AVAL SGR*
Otros	653	2.388	*Other*
TOTAL	**3.696.625**	**3.825.634**	*TOTAL*

b) Adicionalmente a lo mencionado en el apartado a) anterior, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Entidad mantiene registrada su inversión en tenencias accionarias en Prima Medios de Pago S.A. en el rubro activos no corrientes mantenidos para la venta.

A tal efecto, cabe señalar que con fecha 1 de febrero de 2019 se concretó el proceso de desinversión por parte de sus accionistas, uno de los cuáles es el Banco de la Nación Argentina, en cumplimiento del compromiso asumido por los mismos ante la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia, al vender el 51% de la tenencia accionaria respectiva, a AI Zenith (Netherlands) BV, subsidiaria de Advent International. En dicha fecha, el Banco recibió por transferencia bancaria, u$s 11.435.416 como parte de pago equivalente al 60% de su tenencia accionaria. El importe restante fue financiado y se encuentra previsionado al 100%. Con motivo de la venta señalada, el Banco reconoció una ganancia de 435.689, pasando

b) In addition to the items described in paragraph a) above, as of December 31, 2021 and 2020, the Institution holds shares of Prisma Medios de Pago S.A., recorded as non-current assets held for sale.

In such regard, 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 11,435,416 as part of payment equivalent to 60% of their shares. The remaining amount was financed and 100% thereof is covered by allowances. As a result of such sale, the Bank recognized profits in

su tenencia accionaria del 2,7376% a 1,3414%. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de la tenencia fue valuada por el Banco al valor proporcional de la participación en Prisma, de acuerdo a sus estados financieros e información a dichas fechas.

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.

El 1 de octubre de 2021 el Banco, junto a los demás accionistas clase B de Prisma Medios de Pago S.A., ha notificado el ejercicio de la opción de venta, iniciando de tal forma el procedimiento de venta del 49% del capital social y los votos a Al Zenith.

Con fecha 18 de marzo de 2022 la Entidad suscribió los contratos que materializan la venta del 49% de las acciones en poder de los bancos en Prisma Medios de Pago a Al Zenith Netherlands BV ("Advent") de manera conjunta con el resto de las entidades financieras que poseían tenencias accionarias en dicha compañía, dando así por concluido el proceso de desinversión conforme lo resuelto por la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia, los cuales serán percibidos en un plazo no mayor a seis años.

Por su parte, con fecha 31 de marzo de 2022, la Entidad percibió el 40% del saldo adeudado por el comprador por la venta del 51% de su tenencia accionaria mencionado anteriormente, junto con los intereses devengados a dicha fecha, en títulos públicos y en cheque electrónico por ser la opción ejercida por todas las entidades financieras vendedoras.

Los saldos del segundo tramo del 49% minoritario serán cancelados por el comprador en un 70% en dólares estadounidenses y un 30% en pesos, por los cuales emitió dos seller notes conforme las respectivas monedas acordadas para su cancelación. Asimismo, en garantía del precio financiado y sus obligaciones asumidas, se suscribió una prenda sobre las acciones por la totalidad del capital.

the amount of ARS 435,689, and its shares went from 2.7376% to 1.3414%. As of December 31, 2021 and 2020, holdings were assessed by the Bank at Prisma's proportional equity value according to financial statements and information as of such dates.

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.

On October 1, 2021, the Bank, together with the other class B shareholders of Prisma Medios de Pago S.A., notified the exercise of the put option, thus initiating the sale of 49% of share capital and voting rights to AI Zenith.

On March 18, 2022, the Institution executed agreements for the sale of 49% of the shares held by the Banks in Prisma Medios de Pago to AI Zenith Netherlands B.V. ("Advent") jointly with the rest of the financial institutions holding shares of such company, thus concluding the disinvestment process as resolved by the Argentine Antitrust Commission, to be collected within a period not exceeding six years.

On March 31, 2022, the Institution collected 40% of the balance owed by the buyer for the sale of 51% of its shares, as mentioned above, together with interest accrued as of such date, in government securities and electronic check, under the option exercised by all selling financial institutions.

The balances of the second tranche of the remaining 49% will be paid by the buyer as follows: 70% in USD and 30% in ARS, for which purpose two "Seller Notes" have been issued, in the respective currencies agreed for repayment thereof. Likewise, as collateral for the amount payable and obligations undertaken, shares representing the entire capital are pledged.

NOTA 17
INVERSIONES EN BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR S.A.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo tiene inversiones en el Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE), cuya valuación contable a dichas fechas asciende a 19.339.167 y 23.171.139, respectivamente.

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.

Mediante el Decreto N° 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.

NOTE 17
INVESTMENTS IN BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR S.A.

As of December 31, 2021 and 2020, the book value of the Group's investment in Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE) amounts to ARS 19,339,167 and ARS 23,171,139, respectively.

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.

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 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	54.037	*Common shares*	*BNA*
BNA	Acciones ordinarias escriturales de $1 cada una, de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de ganancias y derecho a voto a favor del Ministerio de Producción	2.019.188	*Common book-entry shares for $1 each, with BNA holding bare ownership thereof, and beneficial right to receive earnings and exercise voting rights pertaining to the Ministry of Production.*	*BNA*

Con fecha 17 de marzo de 2017, la asamblea de accionistas de BICE aprobó la capitalización de 304.476 de resultados acumulados. De esta manera, al 31 de diciembre de 2017, el capital del BICE estaba compuesto por acciones ordinarias como sigue:

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*

Entonces, 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 527/2016. Adicionalmente, las mismas se convertirán en acciones ordinarias cuando se extinga dicho usufructo.

Furthermore, BNA has transferred shares of Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A. and Nación Fideicomisos S.A. to BICE as an irrevocable contribution. On February 6, 2018 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. 527/2016. 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 y preferidas como sigue:

As of December 31, 2018, BNA's interest in BICE consisted of common and preferred shares, as follows:

Accionistas	Características	Acciones ordinarias (*) *Common Shares (*)*	Acciones preferidas (**) *Preferred Shares (**)*	Total *Total*	*Description*	*Shareholders*
BNA	Ordinarias	51.658	-	51.658	*Common shares*	*BNA*
BNA	Acciones ordinarias escriturales de $ 1 cada una, de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de ganancias y derecho a voto a favor del Ministerio de Producción (***)	2.423.714	-	2.423.714	*Common book-entry shares for $1 each, with BNA holding bare ownership thereof, and beneficial right to receive earnings and exercise voting rights pertaining to the Ministry of Production (***)*	*BNA*
BNA	Acciones preferidas	-	4.524.568	4.524.568	*Preferred shares*	*BNA*
	TOTAL TENENCIA BNA	**2.475.372**	**4.524.568**	**6.999.940**	*TOTAL BNA HOLDINGS*	

(*) Acciones escriturales y ordinarias de $ 1 miles cada una, con derecho a un voto por acción.
(**) Acciones preferidas escriturales de $ 1 miles valor cada una, sin voto por acción, con derecho patrimonial fijo, acumulable, equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado.
(***) Resolución 847/00 – ME y Decreto 527/16).

(*) 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.

On March 19, 2019, at the shareholders' meeting it was approved the capitalization of the irrevocable cash contribution made by the Ministry of Production on November 11, 2018 in the amount of ARS 17,629 and unallocated income resulting from differences in previous irrevocable contributions made by the aforesaid Ministry for a total amount of $1,000, and it was also approved the distribution of earnings for fiscal year 2018, thus increasing Share Capital to ARS 11,532,418, represented by 7,007,850 common shares and 4,524,568 preferred shares.

Con fecha 25 de junio de 2019, la Entidad recibió un aporte irrevocable del Ministerio de Producción de 85.199, provenientes de los fondos líquidos disponibles producto de la liquidación del Certificado de Participación de la Secretaría de Hacienda en el Fondo Nacional de Desarrollo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FONAPYME).

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.

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.

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 *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 de BICE aprobó la capitalización de 260.000 de resultados acumulados, quedando de éstos últimos 3 de redondeo sin capitalizar. Asimismo aprobó el aporte irrevocable realizado por el Ministerio de Producción (actual Ministerio de Desarrollo Productivo) del 25 de junio de 2019 por 85.199, elevando de esta manera el capital social representado por 7.355.661 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas.

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.

Al 31 de diciembre de 2020, la participación accionaria del BNA en BICE estaba compuesto por acciones como sigue, la cual se mantuvo al 31 de diciembre de 2021:

As of December 31, 2020, BNA's interest in BICE consisted of shares (which is maintained as of December 31, 2021), as follows:

Accionistas	Características	Acciones ordinarias (*) *Common Shares (*)*	Acciones preferidas (**) *Preferred Shares (**)*	Total *Total*	*Description*	*Shareholders*
BNA	Ordinarias	54.468	-	54.468	*Common shares*	*BNA*
BNA	Acciones ordinarias escriturales de $ 1 cada una, de titularidad del 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.

Con fecha 29 de abril de 2021, la asamblea de Accionistas de BICE aprobó la absorción de pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2020 de 47.538.388, habiendo afectado el saldo total de la reserva facultativas por 1.640.174, reserva legal por 1.746.537, primas de emisión por 1.764 y parte del ajuste de capital por 44.149.913, permaneciendo el capital social en 11.880.229.

On April 29, 2021, at the shareholders' meeting of BICE it was approved that accumulated losses as of December 31, 2020 for ARS 47,538,388 be absorbed by using the total balance of the optional reserve for ARS 1,640,174, legal reserve for ARS 1,746,537, premiums for ARS 1,764 and part of capital adjustment for ARS 44,149,913, with share capital remaining in the amount of ARS 11,880,229.

El BNA concluyó que ejerce influencia significativa sobre dicha Entidad en base, particularmente, a: i) la tenencia de la mayoría de las acciones de BICE. Sobre este punto se destaca el derecho potencial al ejercicio de los votos bajo las acciones referidas (ordinarias en nuda propiedad y preferidas a ser convertidas en ordinarias) que le cabe al BNA al momento del vencimiento del usufructo dispuesto por el Gobierno Nacional mediante Resolución N°847/2000 del Ministerio de Economía; ii) la significante intervención que tuviera el BNA en distintos momentos de la vida societaria del BICE (Constitución, trasferencia de sociedades subsidiarias), y iii) la complementariedad en la ejecución de políticas públicas entre BNA y BICE dispuestas por el Estado Nacional, en su carácter de controlante.

BNA considers that it exercises significant influence over such entity, based on the following: (i) the ownership of the majority of shares of BICE, especially, the potential voting rights corresponding to such shares (bare ownership of common shares and preferred shares to be converted into common shares) pertaining to BNA upon expiration of the beneficial right as provided for by the Argentine Government through Resolution No. 847/2000 of the Ministry of Economy; (ii) the significant participation of BNA in the life of BICE (establishment, transfer of subsidiaries); and (iii) enforcement of public policies by BNA and BICE, as established by the Argentine State as their controlling body.

En razón del criterio adoptado, y lo dispuesto por NIC 28, la Entidad valúa su participación de tenencias accionarias en el BICE mediante el método de la participación respecto acciones ordinarias y preferidas (considerando los estados financieros trimestrales o anuales del BICE, según corresponda) y su exposición en los Estados Financieros en Inversiones en Asociadas.

Based on the criteria adopted and under IAS 28, the Institution assesses its shareholdings in BICE using the equity method with respect to common and preferred shares (as per BICE's quarterly or annual financial statements, as appropriate) and its exposure in the Financial Statements under Investments in Associates.

NOTA 18
PROPIEDAD Y EQUIPO

La evolución del rubro se muestra a continuación y en el Anexo F:

NOTE 18
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The evolution of the item is as follows (see Schedule F):

				Depreciación *Depreciation*					
Concepto	Valor de origen al 31/12/2020 *Adjusted value of origin as of 12/31/2020*	Altas *Acquisition*	Bajas *Disposal*	Acumulada al 31/12/2020 ajustado *Cumulative and adjusted as of 12/31/2020*	Bajas *Charge-off*	Del ejercicio *For fiscal year*	Acumulada al cierre *Cumulative at closing*	Valor residual al 31/12/2021 *Residual balance as of 12/31/2021*	*Item*
Inmuebles	103.737.568	4.213.245	3.883.876	6.891.180	160.767	1.632.386	8.362.799	95.704.138	*Premises*
Mobiliario e instalaciones	7.725.995	646.767	338.785	4.739.308	12.890	421.648	5.148.066	2.885.911	*Furniture and fixtures*
Máquinas y equipos	24.602.783	1.509.466	799.161	20.495.676	68.109	1.695.536	22.123.103	3.189.985	*Machinery and equipment*
Vehículos	1.775.503	72.951	79.494	1.533.207	2.708	141.468	1.671.967	96.993	*Automobiles*
Derecho de uso de inmuebles arrendados	3.611.741	1.243.160	261.979	1.647.791	183.978	883.125	2.346.938	2.245.984	*Right of use of leased premises*
Derecho de uso de muebles arrendados	2.218.876	118	5.635	1.109.702	-	245.966	1.355.668	857.691	*Right of use of leased personal property*
Diversos	10.376.238	599.240	472.970	9.728.434	72.598	427.996	10.083.832	418.676	*Other*
Obras en curso	3.717.813	77.607	894.066	-	-	-	-	2.901.354	*Projects in progress*
TOTAL	**157.766.517**	**8.362.554**	**6.735.966**	**46.145.298**	**501.050**	**5.448.125**	**51.092.373**	**108.300.732**	*TOTAL*

Concepto	Valor de origen al 31/12/2019 *Adjusted value of origin as of 12/31/2019*	Altas *Acquisition*	Bajas *Disposal*	Depreciación *Depreciation*				Valor residual al 31/12/2020 *Residual balance as of 12/31/2020*	*Item*
				Acumulada al 31/12/2019 ajustado *Cumulative and adjusted as of 12/31/2019*	Bajas *Charge-off*	Del ejercicio *For fiscal year*	Acumulada al cierre *Cumulative at closing*		
Inmuebles	105.718.454	117.233	2.098.119	5.530.551	277.931	1.638.560	6.891.180	96.846.388	*Premises*
Mobiliario e instalaciones	7.685.892	209.826	169.723	4.455.454	120.804	404.658	4.739.308	2.986.687	*Furniture and fixtures*
Máquinas y equipos	23.443.913	1.290.929	132.059	18.214.815	109.265	2.390.126	20.495.676	4.107.107	*Machinery and equipment*
Vehículos	1.752.737	57.907	35.141	1.408.098	4.337	123.811	1.527.572	247.931	*Automobiles*
Derecho de uso de inmuebles arrendados	2.385.619	1.272.455	46.333	746.538	4.025	905.278	1.647.791	1.963.950	*Right of use of leased premises*
Derecho de uso de muebles arrendados	1.646.898	582.377	10.399	406.801	9.184	717.663	1.115.280	1.103.596	*Right of use of leased personal property*
Diversos	10.089.786	326.077	39.625	9.077.130	21.553	672.857	9.728.434	647.804	*Other*
Obras en curso	4.248.136	184.315	714.638	-	-	-	-	3.717.813	*Projects in progress*
TOTAL	**156.971.435**	**4.041.119**	**3.246.037**	**39.839.387**	**547.099**	**6.852.953**	**46.145.241**	**111.621.276**	*TOTAL*

Nota: Los valores incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

Note: *figures include exchange rate fluctuations for foreign branches.*

El Grupo considera como costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles basado en los valores razonables de tales inmuebles al 1 de enero de 2017.

The Group considers as deemed cost of all its real estate their fair value as of January 1, 2017.

La determinación del valor razonable fue realizada por cinco peritos expertos independientes, profesionales de arquitectura o ingeniería civil que poseen más de 20 años de experiencia en tasaciones de inmuebles para clientes del rubro bancario.

The assessment of fair value was made by five independent experts, proficient in architecture and civil engineering with more than 20 years' experience in real estate appraisals for customers in the banking sector.

La valuación se realizó aplicando el enfoque de mercado, por el cual se consideraron precios de mercado por metro cuadrado de construcción de inmuebles similares y las características propias del inmueble a ser tasado.

Assessment was made under a market approach, taking into consideration market prices of building square footage of similar real estate and the characteristics of the item being valued.

NOTA 19
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTE 19
OTHER NON-FINANCIAL ASSETS

La composición del rubro es la siguiente:

Composition of this item is as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Obras de arte	811.471	1.004.420	*Artwork*
Bienes adquiridos en defensa de crédito	96.787	97.737	*Assets received as collateral*
Activos netos de plan de beneficios definidos	450.494	623.412	*Net assets of defined benefit plans*
IVA crédito fiscal	68.059	872.000	*VAT tax credit*
Impuesto sobre los ingresos brutos	483.341	3.165.248	*Gross income tax*
Activos de contratos con clientes (*)	22.940.073	42.647.587	*Assets from contracts with customers (*)*
Otros	3.070.580	2.332.889	*Other*
TOTAL	**27.920.805**	**50.743.293**	*TOTAL*

(*) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluye intereses a devengar y premios generados por pólizas emitidas por las subsidiarias Nación Seguros S.A. y Nación Reaseguros S.A.

(*) *As of December 31, 2021 and 2020, including interest to accrue and benefits from policies issued by subsidiaries Nación Seguros S.A. and Nación Reaseguros S.A.*

Los activos netos por el plan de beneficios definidos se componen de:

Net assets of defined benefit plans are composed as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Activos del fideicomiso jubilados	2.744.578	3.583.974	*Assets under Fideicomiso Jubilados (trust fund for retirees)*
Obligación por beneficios definidos post empleo	(2.294.084)	(2.960.562)	*Obligation for post-employment defined benefit plans*
TOTAL	**450.494**	**623.412**	*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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Saldo al inicio del ejercicio	2.960.562	3.251.967	*Balance at the beginning of fiscal year*
Reconocido en el estado consolidado de resultados			*Recognition in the consolidated statement of income*
Cargo por interés	673.063	1.100.851	*Interest charges*
	673.063	**1.100.851**	
Beneficio pagados	(281.447)	(344.081)	*Benefits paid*
(Pérdidas) o ganancias actuariales	(58.926)	(184.891)	*Actuarial Gains (or Losses)*
Resultado monetario	(999.168)	(863.284)	*Monetary Income (Loss)*
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**2.294.084**	**2.960.562**	*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 2021 fue del 34% acumulada.

The discount rate applied for determining obligations for postemployment defined benefit plans as of December 31, 2021 was 34%.

NOTA 20
DEPÓSITOS

NOTE 20
DEPOSITS

La información sobre concentración de depósitos se presenta en el Anexo H.

Information on concentration of deposits is disclosed in Schedule H.

La composición de los depósitos es la siguiente:

Composition of non-financial private sector deposits:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Sector Público No Financiero	**1.199.628.456**	**913.471.882**	*Non-Financial Public Sector*
Cuentas corrientes (*)	495.133.294	331.374.011	*Checking accounts (*)*
Caja de Ahorro	**174.403.401**	**143.777.563**	*Savings accounts*
Plazo Fijo e inversiones a plazo	446.794.736	342.820.155	*Time deposits and term investment*
Otros	83.298.025	95.500.153	*Other*
Sector Financiero	**13.531.645**	**13.578.602**	*Financial Sector*
Cuentas corrientes	11.924.758	12.260.302	*Checking accounts*
Caja de Ahorro	1.276.490	1.153.051	*Savings accounts*
Otros	330.397	165.249	*Other*
Sector Privado No Financiero	**1.715.322.780**	**1.717.186.942**	*Non-Financial Private Sector*
Cuentas corrientes	197.919.037	194.733.318	*Checking accounts*
Cajas de ahorro	468.061.494	444.070.281	*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	955.753.431	977.673.664	*Time deposits and term investment*
Otros	93.588.818	100.709.679	*Other*
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**2.928.482.881**	**2.644.237.426**	*BALANCE AS OF YEAR-END*

(*) Incluye el saldo neto de la utilización del Fondo Unificado de las cuentas de Gobierno Nacional o Ministerio de Hacienda para cubrir necesidades de financiamiento del Tesoro Nacional.

(*) Including net balance of use of the Unified Fund of the Argentine Government or the Ministry of Economy to cover financing to the Argentine Treasury.

NOTA 21
OTROS PASIVOS FINANCIEROS

NOTE 21
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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	1.137.112	2.537.882	*Collections on behalf of third parties*
Pasivos Financieros por garantías y avales otorgados (Contratos de garantía financiera)	2.532.291	3.020.085	*Financial liabilities from guarantees granted (financial guarantee contracts)*
Arrendamientos a pagar	2.299.363	3.099.785	*Leases payable*
Giros y órdenes de pago avisadas en Moneda Extranjera	2.243.041	1.109.525	*Drafts and payment orders in FX*
Créditos documentarios de importación liquidados anticipadamente	844.105	804.040	*Discounted documentary credits on imports*
Fondo de riesgo de Garantizar	16.498.104	18.602.070	*Garantizar risk fund*
Cuentas Comitentes en pesos	2.069.614	29.678	*Investment accounts in ARS*
Cuentas Comitentes en dólares	2.461.042	671.406	*Investment accounts in USD*
Acreedores financieros por compra de moneda extranjera al contado a liquidar	5.148.000	-	*Accounts payable on purchases of foreign exchange contracts*
Otros	3.495.594	772.392	*Other*
TOTAL	**38.728.266**	**30.646.863**	*TOTAL*

NOTA 22
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

NOTE 22
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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
BCRA	17.527	23.864	*BCRA*
Otros	14.029	18.563	*Other*
TOTAL	**31.556**	**42.427**	*TOTAL*

NOTA 23
PROVISIONES

NOTE 23
RESERVES

La composición de los principales conceptos se incluyen a continuación:

Composition of the main components is as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Registradas en el país	9.203.677	24.561.658	*Recorded in the country*
Registradas en el exterior	225.075	231.938	*Recorded abroad*
Registradas en asociadas, subsidiaras y negocios conjuntos	889.126	1.393.522	*Recorded at subsidiaries, associates and joint ventures*
TOTAL	**10.317.878**	**26.187.118**	*TOTAL*

La Entidad enfrenta algunos reclamos impositivos en distintas jurisdicciones a nivel nacional, provincial y municipal, ciertos reclamos laborales y otros de distinta naturaleza por montos poco significativos. Con base en la opinión de sus asesores legales, la Entidad mantiene niveles de previsiones razonables, considerando que la resolución final de estas controversias no tendrá un impacto significativo en su patrimonio.

Asimismo y en adición a lo señalado, a la fecha existen otras controversias por las cuales la Entidad ha recibido ciertos reclamos por montos indeterminados, por los cuales la Entidad considera que la resolución final de dichas situaciones no afectará significativamente su patrimonio, con base a lo señalado en los informes de sus asesores legales. Ver adicionalmente lo indicado en el punto 23.3 en relación a las acciones de clase.

En Nota 51 se incluye a requerimiento del BCRA, la totalidad de sanciones administrativas, disciplinarias y penales con sentencia judicial de primera instancia que fueron aplicadas o iniciadas por el BCRA, Unidad de Información Financiera (UIF), Comisión Nacional de Valores (CNV) y la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), con independencia de si las obligaciones derivadas de las mismas son probables, posibles o remotas.

The Institution faces tax claims in different jurisdictions at a national, provincial and municipal level, labor claims and other claims for insignificant amounts. Based on the opinion of its legal counsel, the Institution maintains reasonable levels of reserves, considering that the final resolution of such disputes will not have a significant impact on its financial position.

In addition, to date there are other disputes for which claims have been brought against the Institution for undetermined amounts. The Institution considers that final resolution thereof will not significantly affect its financial position, based on the opinion of its legal counsel. See section 23.3 below as regards class actions.

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.

23.1. Contingencias no reconocidas contablemente

23.1. 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%.

23.2. Provisiones–Reclamo de la Dirección de Rentas de la Ciudad Autónoma de 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.

En última instancia, y posterior a un extenso litigio, la Corte Suprema de Justicia de la Nación emitió fallo 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 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.

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 2021, se han abonado 26 cuotas que totalizan la suma de 19.058, quedando pendiente un saldo de 2.942. La causa judicial promovida por la Entidad impugnando el reclamo económico de AGIP ha concluido (resta abonar la tasa de justicia) y derivó en el recálculo de deuda que efectivizó el organismo recaudador y que permitió acogerse al plan de facilidades de pago mencionado.

El saldo previsionado por este concepto al 31 de diciembre de 2021 es de 5.141.

Con fecha 9 de abril de 2022, el Banco procedió a cancelar la última cuota del plan referenciado

23.2. Reserves – Claim from the Revenue Department for the City of Buenos Aires

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".

The Argentine Supreme Court entered final judgement on such proceedings on 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.

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, 2021, 26 installments have been paid for a total amount of ARS 19,058, and a balance of ARS 2,942 remains outstanding. The legal matter brought by the Institution challenging the economic claim by AGIP has concluded (court fees pending to be paid) 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, 2021, the Institution has a balance of ARS 5,141 in reserves for the above-mentioned matter.

On April 9, 2022, the Bank paid the last installment of the abovementioned plan.

23.3. Acciones de clase interpuestas por asociaciones de defensa de consumidores y otras

Al 31 de diciembre de 2021, la Entidad enfrenta ciertas acciones de clase que se encuentran en trámite, todas ellas en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Conforme a la opinión de los asesores legales de la Entidad, para las siguientes causas resulta altamente probable que prosperen las respectivas demandas, aunque a la fecha no resulta posible estimar los montos que debería afrontarse dado que los mismos son indeterminados y se encuentran en etapa probatoria:

a) Asociación de Defensa de los Derechos de Usuarios y Consumidores (ADDUC) c/ BNA s/proceso de conocimiento". (expediente 6980/2011) a través de la cual se requiere a la Entidad la devolución de los cargos abonados en concepto de comisión de otorgamiento en la operatoria de préstamos personales y otros cargos y accesorios y el cese del cobro a los clientes del BNA de dichos conceptos. Extiende el reclamo a los últimos diez años previos a la interposición de la demanda, la cual fue notificada con fecha 29 de noviembre de 2001.

23.3. Class actions brought by consumer protection and other associations

As of December 31, 2021, certain class actions have been brought against the Institution all of which are pending in the City of Buenos Aires. Pursuant to the opinion of the legal advisors of the Institution, it is highly probable that the relevant claims would be allowed in the following matters, although it is not possible to estimate the amounts involved, since they are not determined and are at the trial stage:

a) "Asociación de Defensa de los Derechos de Usuarios y Consumidores (ADDUC) c/ BNA s/proceso de conocimiento". (Court docket 6980/2011) whereby the Institution is required to reimburse the charges paid as fees for the granting of personal loans and other charges and amounts and cease to collect them from BNA customers. The claim pertains to the latest ten years prior to the filing of the complaint, which was served on November 29, 2001.

b) "ADDUC c/ BNA s/proceso de conocimiento"(expediente. 3616/2013), por supuesto cobro indebido de cargos (comisiones) por transferencias que se originan en cuentas a la vista para uso judicial a cuentas de uso particular.

c) "Asociación de Defensa de los Derechos de Usuarios y Consumidores (ADECUA) c/BNA y otros s/proceso de conocimiento", por devolución de los cargos abonados en concepto de seguros de vida por créditos otorgados de cualquier naturaleza a personas individuales, con base en que el BNA impide a sus clientes elegir la compañía de seguros con quien contratar, cobrando una prima más onerosa que las corrientes en plaza, entendiendo que dicho accionar es arbitrariamente discriminatorio y abusivo. Extiende el reclamo a los últimos diez años previos a la interposición de la demanda, la cual es de fecha 13 de junio de 2007. La demanda también alcanza a Nación Seguros de Vida S.A.

d) "Unión de Usuarios y Consumidores Financieros c/ BNA y otros s/sumarísimo", por cese de percepción de exceso en límite de compra en las tarjetas Visa y Mastercard.

Sin perjuicio de lo mencionado, la Entidad considera que la resolución final de las mencionadas situaciones no tendrá un impacto significativo en su patrimonio.

b) "ADDUC c/ BNA s/proceso de conocimiento" (Court docket 3616/2013), for alleged improper collection of charges (fees) on transfers from demand accounts under court orders to particular accounts.

c) "Asociación de Defensa de los Derechos de Usuarios y Consumidores (ADECUA) c/BNA y otros s/proceso de conocimiento", for reimbursement of charges paid as life insurance for credits of any nature granted to individuals, based on the fact that BNA prevents its customers from electing the insurance company to be hired, collecting a more onerous premium than the usual premiums in market; such action being understood to be arbitrary, discriminatory and abusive. The claim pertains to the latest ten years prior to the filing of the complaint, dated June 13, 2007. The complaint is also against Nación Seguros de Vida S.A.

d) "Unión de Usuarios y Consumidores Financieros c/ BNA y otros s/ sumarísimo", for ceasing to receive excess in purchase limit in relation to Visa and Mastercard cards.

Notwithstanding the foregoing, the Institution considers that final resolution of the above matters shall have no significant impact on the Institution's equity.

NOTA 24
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Impuestos a pagar	5.089.945	4.217.512	*Tax payable*
Remuneraciones y cargas sociales	14.461.607	16.485.729	*Salaries and social security contributions*
Retenciones sobre remuneraciones	1.224.783	1.228.176	*Payroll withholdings payable*
Por pasivos del contrato (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes)(*)	68.875.433	88.413.460	*Liabilities under contracts (Income from regular activities relating to contracts with customers)(*)*
Acreedores varios	23.833.310	19.296.130	*Sundry creditors*
Otros	725.374	1.031.653	*Other*
TOTAL	**114.210.452**	**130.672.660**	*TOTAL*

(*) Incluye reservas constituidas para afrontar compromisos de siniestros a favor de asegurados originados en pólizas de seguro emitidas por las subsidiarias Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A. y Nación Reaseguros S.A.

NOTE 24
OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES

The item is composed as follows:

(*) Including reserves to cover casualty claims in favor of insured parties under policies issued by Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., and Nación Reaseguros S.A.

NOTA 25
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 2021 y 2020 asciende a 46.390.610, con un ajuste de capital de 360.829.754.

NOTE 25
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, 2021 and 2020 amounts to ARS 46,390,610 with a capital adjustment for ARS 360,829,754.

25.1. 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 (F.F.F.I.R.) 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 F.F.F.I.R. en cuatro pagos anuales y consecutivos. El primer pago se efectuará a los treinta días de haberse producido la venta de la totalidad de las acciones del Banco Hipotecario S.A. En los presentes estados 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 R.P.C. 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 2021 y 2020 el total integrado asciende a 100.000.

25.1. 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 in the amount 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 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, 2021 and 2020 paid-in amount totaled ARS 100,000.

NOTA 26
INGRESOS POR INTERESES

NOTE 26
INTEREST INCOME

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Por efectivo y depósitos en bancos	60.646	185.293	*Cash and deposits with banks*
Por títulos públicos y privados (*)	364.124.692	306.010.430	*Government and private securities (*)*
Por otros activos financieros	-	888	*Other financial assets*
Por préstamos y otras financiaciones			*Loans and other financings*
Sector financiero	266.893	738.248	*Financial Sector*
Sector privado no financiero			*Non-financial private sector*
Adelantos	3.598.065	4.533.244	*Advances*
Documentos	33.397.941	27.970.651	*Instruments*
Hipotecarios	22.555.566	22.976.695	*Mortgages*
Prendarios	6.734.557	2.561.976	*Secured loans*
Tarjetas de crédito	11.963.084	11.393.669	*Credit cards*
Otros Préstamos (**)	52.653.866	46.492.449	*Other loans (**)*
Ajustes CER, UVA y UVI	142.985.007	116.764.809	*Adjustment by CER, UVA and UVI*
Otros	1.806.646	4.384.728	*Other*
	640.146.963	**544.013.080**	
Por operaciones de pase			*Repurchase Agreements*
Otras entidades financieras	51.898.281	29.808.359	*Other Financial Institutions*
	51.898.281	29.808.359	
TOTAL	**692.045.244**	**573.821.439**	*TOTAL*

(*) Incluye Ajustes por títulos públicos con cláusula CER" y "Ajustes por títulos públicos en dólares estadounidenses liquidables en pesos.
(**) Incluye intereses por préstamos personales

(*) Including Adjustments for government securities adjusted by CER and Adjustments for government securities in USD to be paid in ARS.
(**) Including interest on personal loans.

NOTA 27
EGRESOS POR INTERESES

NOTE 27
INTEREST EXPENSES

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Por depósitos			*Deposits*
Cuentas corrientes	21.405.554	21.554.221	*Checking accounts*
Cajas de ahorro	3.061.069	2.567.980	*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	375.419.919	313.527.112	*Time deposits and term investment*
Otros	2.899.516	3.392.125	*Other*
	402.786.058	**341.041.438**	
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	377.337	262.154	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Por otras obligaciones negociables subordinadas	413	8.860	*Other subordinated corporate bonds*
TOTAL	**403.163.808**	**341.312.452**	*TOTAL*

NOTA 28
INGRESOS POR COMISIONES

NOTE 28
FEE INCOME

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Comisiones vinculadas con obligaciones	14.588.367	15.127.005	*Fee related to liabilities*
Comisiones vinculadas con créditos	517.468	502.785	*Fee related to credits*
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	2.568.668	2.311.437	*Fee related to loan commitments and financial guarantees*
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	132.953	221.791	*Fee related to securities*
Comisiones por gestión de cobranza	-	172	*Collection management fees*
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	2.540.580	2.916.502	*Foreign Exchange transaction fees*
Comisiones por tarjetas	23.150.600	19.372.480	*Credit Card fees*
Comisiones por seguros	1.205.653	1.392.157	*Insurance fees*
TOTAL	**44.704.289**	**41.844.329**	*TOTAL*

NOTA 29
EGRESOS POR COMISIONES

NOTE 29
FEE EXPENSES

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	81.507	64.236	*Foreign Exchange transaction fees*
Otros – Comisiones por servicios recibidos (Red link, tarjetas de crédito, Caja de Valores, etc.)	2.114.699	1.468.948	*Other – Service fees (Red Link, credit cards, Caja de Valores, etc.)*
TOTAL	**2.196.206**	**1.533.184**	*TOTAL*

NOTA 30
RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

NOTE 30
NET INCOME FROM FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Resultado de títulos públicos	19.876.773	16.720.769	*Income/Loss from government securities*
Resultado de títulos privados	11.254.192	5.011.235	*Income/Loss from private securities*
Resultado de otros activos financieros	1.153.612	1.646.376	*Income/Loss from other financial assets*
Resultado de préstamos y otras financiaciones	(37.777)	(40.746)	*Income/Loss from loans and other financings*
Resultado por obligaciones negociables	780.984	(1.577.920)	*Income/Loss from corporate bonds*
TOTAL	**33.027.784**	**21.759.714**	*TOTAL*

NOTA 31
DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

NOTE 31
DIFFERENCES FROM FOREIGN EXCHANGE AND GOLD VALUATION

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	11.127.221	26.201.966	*Translation to ARS of assets and liabilities in foreign currency*
Resultado por compra-venta de divisas	10.182.278	1.223.834	*Income from purchase/sale of FX*
TOTAL	**21.309.499**	**27.425.800**	*TOTAL*

NOTA 32
OTROS INGRESOS OPERATIVOS

NOTE 32
OTHER OPERATING INCOME

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Por otros créditos por intermediación financiera	773.393	432.412	*Other Receivables from Financial Intermediation*
Por reconocimiento inicial de activos financieros	-	731.028	*Initial recognition of financial assets*
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	3.410.223	3.793.607	*Other adjustment and interest from miscellaneous receivables*
Por venta de propiedad y equipo	-	43.734	*Sale of property, plant and equipment*
Por venta de otros activos no financieros	126.715	379.899	*Sale of other non-financial assets*
Previsiones desafectadas	36.923.004	15.995.703	*Reversed allowances*
Créditos recuperados	974.699	434.821	*Credit recovery*
Alquiler de cajas de seguridad	806.182	872.559	*Safe deposit box rental*
Alquileres	79.438	73.412	*Rental*
Intereses punitorios	2.213.069	1.902.966	*Penalty interest*
Rentabilidad fondo de riesgo	2.160.094	1.086.099	*Return on risk fund*
Siniestros a cargo de reaseguradores	3.382.177	11.755.499	*Casualty losses borne by reinsurers*
Red de servicios a cargo de reaseguradores	118.746	189.303	*Service network borne by reinsurers*
Siniestros recuperados	3.100.652	2.632.138	*Recovered casualty losses*
Recuperados de terceros	65.494	66.594	*Recovery from third parties*
Intereses ganados cuenta global	869.565	958.775	*Interest earned on global account*
Mt (convenio específico)	692.997	662.739	*Mt (specific agreement)*
Banca electrónica	2.899.775	2.875.281	*E-banking*
Resultados por seguros	31.143.705	35.839.335	*Income/Loss from Insurance*
Otros	15.729.403	13.259.804	*Other*
TOTAL	**105.469.331**	**93.985.708**	*TOTAL*

NOTA 33
BENEFICIOS AL PERSONAL

NOTE 33
PERSONNEL BENEFITS

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Remuneraciones	75.788.294	76.594.328	*Salaries*
Cargas sociales	14.195.268	14.033.751	*Social security contributions*
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	7.885.721	7.511.301	*Compensation and bonus to personnel*
Servicios al personal	3.741.034	3.471.420	*Service to personnel*
Otros beneficios al personal a corto plazo	2.348.519	1.945.247	*Other short-term personnel benefits*
Beneficios al personal postempleo - Aportes definidos	741	851	*Post-employment personnel benefits – Defined contributions*
Otros beneficios a largo plazo	22.347	1.238	*Other long-term benefits*
TOTAL	**103.981.924**	**103.558.136**	*TOTAL*

NOTA 34
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

NOTE 34
ADMINISTRATIVE EXPENSES

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Representación, viáticos y movilidad	363.572	375.160	*Representation, travel and transportation expenses*
Servicios administrativos contratados	2.812.865	2.630.317	*Administrative services hired*
Servicios de seguridad	3.169.354	3.604.748	*Security services*
Honorarios a directores y síndicos	270.299	285.182	*Professional fees of directors and statutory auditor*
Otros honorarios	1.025.116	797.646	*Other fees*
Seguros	258.780	293.182	*Insurance*
Alquileres	564.636	745.570	*Rental*
Papelería y útiles	440.449	418.819	*Stationery and supplies*
Electricidad y comunicaciones	1.713.282	2.034.145	*Electricity and communications*
Propaganda y publicidad	2.660.267	2.301.673	*Advertising and publicity*
Impuestos	5.657.114	4.677.047	*Taxes*
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	6.567.735	7.078.660	*Maintenance and repair expenses*
Otros	2.377.866	1.979.027	*Other*
TOTAL	**27.881.335**	**27.221.176**	*TOTAL*

NOTA 35
OTROS GASTOS OPERATIVOS

NOTE 35
OTHER OPERATING EXPENSES

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 45)	3.132.565	2.989.630	*Contributions to deposit guarantee fund (Note 45)*
Por reconocimiento inicial de activos financieros	559.200	-	*Initial recognition of financial assets*
Pérdida por venta o desvalorización de propiedad, planta y equipo	698.523	562.469	*Loss from sale or depreciation of property, plant and equipment*
Impuesto sobre los ingresos brutos	30.443.685	18.799.922	*Gross income tax*
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	81	128	*Penalty interest and charges in favor of BCRA*
Cargos por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	287	-	*Charges for administrative, disciplinary and criminal sanctions*
Cargo por otras provisiones	7.717.724	4.410.296	*Other reserve charges*
Otros gastos subsidiarias (*)	53.897.279	66.905.451	*Other expenses from subsidiaries (*)*
Otros gastos estructuradas	3.032.155	1.716.902	*Other expenses from structured entities*
Otros	12.065.002	19.623.448	*Other*
TOTAL	**111.546.501**	**115.008.246**	*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.

NOTA 36
PARTIDAS FUERA DE BALANCE

NOTE 36
OFF-BALANCE SHEET ITEMS

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.

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.

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.

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.

Créditos documentarios

Son compromisos condicionales emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de un cliente a un tercero.

Documentary credits

Documentary credits are conditional commitments issued by the Bank to ensure customer's compliance as regards a third party.

Garantías otorgadas

Guarantees granted

El Banco, emisor, se compromete a reembolsar la pérdida al beneficiario si el deudor garantizado incumple con su obligación al vencimiento.

The Bank, as issuer, undertakes to reimburse beneficiaries for losses if guaranteed debtors fail to comply with their obligation at maturity.

Responsabilidades por operaciones de comercio exterior

Liabilities for foreign trade transactions

Son compromisos condicionales para transacciones de comercio exterior.

These are conditional commitments for foreign trade transactions.

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.

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.

Se detalla a continuación la exposición al riesgo de crédito por estas operaciones:

The exposure to credit risk for these transactions is detailed below:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Créditos acordados	22.980.123	36.726.422	*Approved credits*
Créditos documentarios	12.261.431	1.780.225	*Documentary credits*
Garantías otorgadas	98.860.866	128.174.617	*Guarantees granted*
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	19.075	103.229	*Liabilities for foreign trade transactions*

El riesgo de crédito de estos instrumentos es esencialmente el mismo que el involucrado en extender las facilidades de crédito a los clientes. Para otorgar garantías a los clientes, en determinadas circunstancias, se podrá requerir contra-garantías. Las mismas, clasificadas por tipo, ascienden a:

The credit risk of these instruments is essentially the same as the risk of granting credit facilities to customers. Under certain circumstances, counter-guarantees may be required to grant guarantees to customers. These amount to the following, classified by type:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Otras garantías preferidas recibidas	365.088.592	343.235.506	*Other preferred guarantees received*
Otras garantías recibidas	1.250.084.229	1.512.602.883	*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.

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Valores por debitar	6.748.518	7.816.067	*Items to be debited*
Valores por acreditar	5.552.548	5.483.977	*Items to be credited*
Valores al cobro	2.651.195	3.349.774	*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 2021 y 2020 el monto registrado en fondos de fideicomisos ascendía a 291.064.915 y 247.917.844, respectivamente. (Ver Nota 49)

Furthermore, the Bank acts as trustee under trust agreements to guarantee obligations derived from various agreements between parties. As of December 31, 2021 and 2020, the amounts recorded in trust funds amounted to ARS 291,064,915 and ARS 247,917,844, respectively (see Note 49).

Además, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los valores en custodia ascienden a 634.144.321 y 413.091.382 respectivamente.

Moreover, as of December 31, 2021 and 2020, securities held in custody amounted to ARS 634,144,321 and ARS 413,091,382, respectively.

NOTA 37
GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

NOTE 37
MANAGEMENT AND TRANSPARENCY POLICY IN RESPECT OF CORPORATE GOVERNANCE

A continuación se detallan los principales lineamientos de acuerdo con la Comunicación "A" 5293 emitida por el BCRA el 7 de marzo de 2012:

The main guidelines in accordance with Communication "A" 5293 issued by BCRA on March 7, 2012 are as follows:

37.1. Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los comités:

37.1. Structure of the Board of Directors, Senior Management, and Members of the Committees:

37.1.1. Estructura del Directorio

37.1.1. Structure of the Board of Directors

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.

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.

El presidente, el vicepresidente y los directores son designados por el poder ejecutivo nacional y sus mandatos duran cuatro años, pudiendo ser nuevamente asignados.

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.

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.

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.

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.

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.

La Entidad basa el criterio de independencia de los directores, en las recomendaciones emanadas por el BCRA.

The independence of Directors of the Institution is based on the recommendations issued by BCRA.

Comisiones de Directorio

Board Commissions

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.

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.

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.

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) miembros del Directorio, que actuarán como presidente, vicepresidente y vocal. Participan en las reuniones el gerente general, el síndico y los funcionarios de las distintas áreas según la competencia de cada Comisión.

Las comisiones aprobadas por resolución de Directorio de fecha 31 de Diciembre de 2021 están conformadas de la siguiente manera:

- ADMINISTRACIÓN
- TECNOLOGÍA, ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES (Incluye comité de tecnología informática)
- EXPERIENCIA DEL CLIENTE
- ESTRATEGIA, PLANEAMIENTO Y CONTROL
- BANCA PERSONAS
- BANCA EMPRESAS
- RIESGO COMERCIAL
- POLÍTICA DE CRÉDITO
- MARKETING Y COMUNICACIÓN INSTITUCIONAL
- FINANZAS
- RELACIONES LABORALES Y GESTIÓN DEL TALENTO
- ASUNTOS LEGALES
- GÉNERO, DIVERSIDAD Y DERECHOS HUMANOS
- ASUNTOS DEL DIRECTORIO
- AUDITORÍA GENERAL (Incluye Comité de Auditoría)
- GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (Incluye Comité de Gestión Integral de Riesgos)
- INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO (incluye comité de protección de usuarios de los servicios financieros, comité de sustentabilidad y comité de ética)

According to the Charter, the President of the Bank shall participate in internal Commissions of the Board of Directors together with members thereof.

These Commissions are composed of at least 3 (three) members of the Board of Directors, who will act as President, Vice President and Member; and the General Manager, the Statutory Auditor and officers from the different areas participate in the meetings in accordance with the duties of each Commission.

Commissions approved under Board Resolution dated December 31, 2021 are composed as follows:

- *ADMINISTRATION*
- *TECHNOLOGY, ORGANIZATION AND OPERATIONS (including the Information Technology Committee)*
- *CUSTOMER EXPERIENCE*
- *STRATEGY, PLANNING AND CONTROL*
- *INDIVIDUAL BANKING*
- *BANKING FOR COMPANIES*
- *COMMERCIAL RISK*
- *CREDIT POLICY*
- *MARKETING AND INSTITUTIONAL COMMUNICATION*
- *FINANCE*
- *LABOR RELATIONS AND TALENT MANAGEMENT*
- *LEGAL AFFAIRS*
- *GENDER, DIVERSITY AND HUMAN RIGHTS*
- *BOARD OF DIRECTORS' AFFAIRS*
- *GENERAL AUDIT (including the Audit Committee)*
- *INTEGRAL RISK MANAGEMENT (including the Integral Risk Management Committee)*
- *INTEGRITY AND COMPLIANCE (including Financial Services User Protection Committee, Sustainability Committee, and Ethics Committee)*

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 de control interno, analizando, para ello, observaciones emanadas de la auditoría Interna y de todos los entes externos de contralor y efectuando el seguimiento de la implementación de las recomendaciones efectuadas; coordinar las funciones de control interno y externo de los distintos órganos de contralor, (auditoría externa, superintendencia de entidades financieras y cambiarias, sindicatura general de la nación, calificadoras de riesgo, organismos de contralor del exterior, etc.); coordinar las funciones de auditoría interna y externa que interactúan en la entidad financiera y en las sociedades del grupo económico sujetas a las normas de "supervisión consolidada"; prestar asistencia al Directorio de la Entidad en el cumplimiento de la obligación de supervisar el proceso de información financiera; el sistema de control interno y la gestión de riesgos; la actividad de auditoría interna y externa; la salvaguarda de los activos y el cumplimiento de las leyes y reglamentaciones vigentes (de todas las jurisdicciones).

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El comité de auditoría, tendrá las responsabilidades y funciones que han sido establecidas por el BCRA en las normas mínimas sobre controles internos para Entidades Financieras, así como por las normas internacionales para el ejercicio profesional de la auditoría interna emitidas por el Instituto de Auditores Internos (TIIA – The Institute of Internal Auditors–EE.UU).

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 observations made by the Internal Audit and all external controlling bodies, conducting follow-up of the implementation of recommendations. It coordinates the internal and external control duties of the different controlling bodies (External Audit, Superintendence of Financial and Exchange Institutions, Sindicatura General de la Nación (National Comptroller's Office), risk rating agencies, foreign controlling bodies, etc.); it coordinates the internal and external audit duties that interact within the financial institution and within the companies of the economic group subject to the "Consolidated Supervision" rules; it cooperates with the Institution's Board of Directors in the fulfillment of its obligation to supervise financial reporting; the internal control system and risk management; the Internal and External audit activity; the safeguarding of assets; and compliance with the laws and regulations in force (for all jurisdictions).

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Audit Committee has the responsibilities and duties established by BCRA in its Minimum Internal Control Standards for Financial Institutions, as well as in the International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing issued by The Institute of Internal Auditors (TIIA–USA).

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, de Financiamiento del Terrorismo y otras Actividades Ilícitas (en adelante CCP) es el órgano colegiado encargado de asistir al Oficial de Cumplimiento en la adopción y cumplimiento de políticas y procedimientos necesarios para el buen funcionamiento del Sistema de Prevención de LA/FT. Todo ello realizado, de acuerdo con las normas legales y administrativas vigentes, y en concordancia con las normas sobre la gestión integral de riesgos.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El CCP debe cumplir con la normativas dispuestas por la UIF (Unidad de Información Financiera), atendiendo como mínimo con los siguientes aspectos:

- 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;
- Evaluar en forma periódica el desarrollo del plan anual de trabajo del oficial de cumplimiento.
- Evaluar en forma periódica el desarrollo del plan de capacitación aprobado por oficial de cumplimiento.
- Dar tratamiento a los informes elevados por la UPLA relacionados con operaciones inusuales a ser reportadas como sospechosas ante la UIF, que luego aprobará o desestimará el oficial de cumplimiento.
- Conducir las tareas operativas necesarias para el cumplimiento de la normativa vigente en esta materia.
- Tomar conocimiento de los programas y resultados de las distintas auditorías internas y externas relacionadas con el Sistema de Prevención de LA/FT.
- Evaluar en forma periódica el funcionamiento del sistema de prevención de LA/FT a partir del perfil de riesgos de LA/FT de la Entidad.
- Evaluar en forma periódica las acciones correctivas que se estimen necesarias para remediar y/o corregir fallas detectadas sistema de prevención de LA/FT.
- Guardar secreto de las informaciones recibidas en razón de su cargo y de su participación en el CCP, al igual que de las tareas de monitoreo desarrolladas en su consecuencia, en alusión a la información sensible sobre detecciones de operaciones sospechosas, así como las investigaciones en curso.

PERIORICIDAD

El CCP sesionará con periodicidad mensual. En caso de necesidad o urgencia, el oficial de cumplimiento, o quien lo reemplace, podrá solicitar la celebración de reuniones extraordinarias.

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 adopting and implementing the necessary policies and procedures for good performance of the AML/CFT system, in accordance with legal and administrative rules in force and following integral risk management standards.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The CCP shall comply with standards established by the Financial Intelligence Unit (UIF), and it shall:

- *Assist the Compliance Officer in the adoption of, and compliance with, policies and procedures necessary for good performance of the AML/CFT system.*
- *Analyze from time to time the development of the annual work plan for the Compliance Officer.*
- *Review from time to time the Training Plan approved by the Compliance Officer.*
- *Address the reports issued by the AMLU related to suspicious transactions to be submitted to UIF and submit them to the Compliance Officer for approval or rejection.*
- *Conduct the operational tasks necessary to comply with the regulations in force in this regard.*
- *Acknowledge the programs and conclusions of the different internal and external audits related to the AML/CFT system.*
- *Assess from time to time the operation of the AML/CFT system based on the Institution's AML/CFT risk profile.*
- *Evaluate from time to time the corrective actions deemed necessary to solve and/or correct deficiencies in the AML/CFT system.*
- *Keep confidentiality of any information received in the context of their duties and participation in the CCP, as well as the monitoring activities conducted as a result thereof, namely sensitive information on detections of suspicious transactions, as well as investigations in progress.*

PERIODICITY

The CCP shall hold meetings every month. When necessary or urgent, the Compliance Officer, or their substitute, may request that special meetings be held.

37.1.3.3. Comité de Tecnología Informática (CTI)

PROPÓSITO

El comité de tecnología Informática (en adelante CTI) será 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.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El CTI deberá 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.

37.1.3.3. Information Technology Committee

PURPOSE

The Information Technology Committee 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's 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.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Information Technology Committee shall perform the duties established by BCRA and, among other things, it 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 audit reports 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.*

37.1.3.4. Comité de Gestión Integral de Riesgos (CGIR)

PROPÓSITO

El Comité de Gestión Integral de Riesgos (en adelante CGIR) se constituye con la finalidad de atender la conducción de las decisiones que atañen a los riesgos significativos a los que esté expuesta la Entidad, siendo el encargado de asegurar que las políticas, prácticas y procedimientos de gestión de riesgos sean apropiados en función del perfil de riesgo del Banco y de sus planes de negocios y acción, y que dichas decisiones sean efectivamente implementadas en cumplimiento de lo dispuesto por el BCRA, impulsando el desarrollo e instrumentación de las mejores prácticas en la materia.

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.

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.

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.

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.
- Tomar conocimiento de los informes emitidos por las auditorías (interna y externa) y otros entes de contralor, vigilando la ejecución de las acciones correctivas pertinentes.
- Impulsar la capacitación sobre políticas, procedimientos y prácticas hacia el personal del Banco y, en particular, hacia los niveles de conducción de negocio y apoyo, para lograr la plena inserción de la visión de riesgo integral en los procesos de decisión; así como también, -de corresponder-, la difusión hacia terceros, de ciertos aspectos sobre la gestión.
- Revisar y evaluar anualmente la suficiencia del Reglamento que regula el Comité de Gestión Integral de Riesgos.
- Evaluar el cumplimiento de las funciones y el desempeño de la Unidad Gestión Integral de Riesgos.

A fin de llevar adelante las responsabilidades y funciones descriptas, el comité estará autorizado a tener acceso total y libre a la información/documentación

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 actions, where necessary. The Committee shall approve the stress test criteria to be escalated.*
- *To promote continuous improvement of risk management, by disclosing follow-up conclusions to Bank areas and evaluating mitigation plans proposed, escalating any actions taken to the Board of Directors.*
- *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.*
- *To acknowledge reports issued by the (Internal and External) audit areas and controlling bodies, monitoring the implementation of relevant corrective measures.*
- *To encourage training on policies, procedures, and practices for the Bank's personnel, targeting especially the heads of business and support areas, aiming at full implementation of an integral risk approach in decision-making environments, as well as disclosure of certain management aspects to third parties, where applicable.*
- *To review and assess the adequacy of the Regulations for the Integral Risk Management Committee on an annual basis.*
- *To evaluate compliance with duties and performance of the Integral Risk Management Unit.*

To perform such responsibilities and duties, the Committee shall have full and free access to the information/documentation generated by the members of

que generen los miembros de la Alta Gerencia, auditores externos, auditores internos, sistemas aplicativos y bases informáticas y a cualquier otro recurso o información que para tal fin se considere relevante, como así también a formular los requerimientos que estime necesarios, todo ello con el alcance establecido por las regulaciones vigentes, como así también podrá mantener reuniones con representantes de la auditoría general de la nación, de la sindicatura general de la nación, del Banco Central de la República Argentina, y otros órganos de contralor del país y del exterior.

Senior Management, External Auditors, Internal Auditors, Application Systems and Computer Databases and to any other resource or information that is considered relevant for such purpose, and shall be authorized to make any requirements it deems necessary, in accordance with applicable regulations; it shall hold meetings with representatives of Auditoría General de la Nación (General Audit of the Nation), Sindicatura General de la Nación (National Comptroller's Office), the Central Bank of the Republic of Argentina, and other national and foreign controlling bodies.

37.1.3.5. Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros (CPUSF)

37.1.3.5. Financial Services User Protection Committee

PROPÓSITO

El Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros (CPUSF) será el encargado de asistir al Directorio respecto al cumplimiento de las normas de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros.

PURPOSE

The Financial Services User Protection Committee assists the Board of Directors as regards compliance with Financial Services User Protection standards.

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

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 analysis of events giving rise to claims.*
- *To review quarterly reports prepared by the responsible officer of the Financial Services User Support area, to approve corrective measures proposed by such officer, and to conduct follow-up of 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 its duties, focusing mainly on the results of the evaluation performed on the quarterly report submitted*

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.

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.

37.1.3.6. Comité de Sustentabilidad

PROPÓSITO

El Comité de Sustentabilidad (en adelante CS) será el encargado de asistir al Directorio respecto a la estrategia de sustentabilidad del Banco, procurando integrar en el negocio criterios éticos, sociales y ambientales.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El CS tendrá 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 política de sustentabilidad del BNA.
- 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 en materia de responsabilidad social orientados al desarrollo de la comunidad.
- Promover el desarrollo de instrumentos financieros, de garantía y de medios de pago que generen impacto ético, social y ambiental.

37.1.3.6. Sustainability Committee

PURPOSE

The Sustainability Committee assists the Board of Directors as regards the Bank's Sustainability Strategy, implementing ethical, social, and environmental criteria to the business.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Sustainability Committee shall be in charge of the following:

- *To supervise compliance with corporate actions and policies as regards Sustainable Development in order to comply with BNA's Sustainability Policy.*
- *To supervise compliance with the process for 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 corporate social responsibility aimed at the development of the community.*
- *To promote the development of financial instruments, guarantee instruments and means of payment with ethical, social and environmental impact.*

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.

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 Directorio de la Entidad.
- Evaluar las controversias, conflictos y faltas relativas al código de ética y/o demás documentos relacionados con las buenas prácticas en la materia.

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.

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 monitor them, 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 Board 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.*

37.1.3.8. Comité de Seguridad

PROPÓSITO

El Comité de Seguridad tendrá por misión asistir al Directorio, por conducto de la comisión de administración, en materia normativa y acciones de seguridad del Banco.

Se entiende por seguridad del Banco todas las materias relacionadas con la seguridad física de sus empleados, clientes y público en general, sus bienes materiales y la seguridad de sus derechos.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El comité de seguridad será responsable de:

- Vigilar el adecuado funcionamiento de los procesos de detección, contención y remediación de incidentes de seguridad.
- Contribuir a la mejora continua de los mencionados procesos, promoviendo una cultura de seguridad dentro del Banco.
- Impulsar la elaboración de un plan estratégico integral de seguridad del Banco alineado con los objetivos del negocio y su implementación.
- Tomar conocimiento de los reportes/informes con las acciones realizadas en el marco del plan mencionado en el punto anterior.
- Aprobar las políticas y estrategias de las unidades de seguridad bancaria.
- Mantener una comunicación oportuna en materia de seguridad.
- Fomentar planes de difusión, capacitación y formación de la cultura institucional en materia de seguridad.
- Tomar conocimiento de los informes emitidos por las auditorías en la materia y velar por la ejecución de los planes de acción tendientes a regularizar o minimizar las debilidades que sean observadas.
- Evaluar la implementación de medidas de seguridad, ya sea en cumplimiento de nuevas normativas o para implementar mejoras de las medidas preexistentes.

37.1.3.8. Security Committee

PURPOSE

The purpose of the Security Committee is to assist the Board of Directors, through the Administration Commission, in actions related to the Bank's Security as well as in related regulatory matters.

The Bank's Security refers to all matters related to the physical security of its employees, customers and the general public, as well as their tangible assets and safeguarding of their rights.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Security Committee 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.*
- *To encourage the preparation of the Banking Security Integral Strategic Plan, in line with the objectives of the business, and its implementation.*
- *Acknowledge reports with the actions performed within the framework of the abovementioned Strategic Plan.*
- *Approve the Policies and Strategies of the Banking Security units.*
- *Report 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 weaknesses.*
- *Analyze the adoption of security measures in compliance with new regulations or in order to apply enhancements to the current processes.*
-

37.1.3.9. Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

PROPÓSITO

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) tendrá por misión el análisis y la gestión financiera y comercial del Banco, con una visión estructural, en todo lo referente a la determinación de tasas, monedas y plazos de operaciones activas y pasivas, como así también asegurar el cumplimiento de las regulaciones de liquidez, efectivo mínimo y LCR (Ratio de Cobertura de Liquidez) y demás normas del Ente Rector, el control y monitoreo de los riesgos de tasa de interés, de mercado, de crédito y de capital, y maximizar la contribución a resultados en forma coordinada con los planes de negocios y de acción del Banco, garantizando un desenvolvimiento rentable, eficiente y homogéneo con las demás políticas establecidas por el Directorio. El ALCO deberá también asegurar el cumplimiento de las regulaciones de liquidez, efectivo mínimo y LCR y demás normas del Ente Rector.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El comité de activos y pasivos tendrá a su cargo las siguientes funciones:

- Definir la política de gestión de activos y pasivos, es decir, la política y los procedimientos vinculados a los riesgos de liquidez, de tasa de interés, de mercado, de crédito y de capital. El riesgo de capital incluye la contribución de la gestión de activos y pasivos a los resultados del Banco, en línea con la misión y visión del Banco de la Nación Argentina expuestos en su plan estratégico.
- Asegurar el cumplimiento de la normativa establecida por el Banco Central de la República Argentina, sobre política de liquidez – integración de efectivo Mínimo y seguimiento del Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR).
- Implementar medidas concretas para administrar las tasas de interés activas y pasivas, la liquidez asociada a la captación de fondos y aplicación de recursos, y aquellos riesgos de mercado vinculados al balance del Banco.
- Establecer los niveles deseados por la Entidad en materia de los riesgos antes mencionados y los límites de tolerancia.
- Exponer escenarios que muestren el impacto en la rentabilidad y liquidez frente a cambios en las tasas de interés y en los movimientos de activos y pasivos, los cuales podrían disparar medidas de contingencia o límites en la exposición a partir del nivel de tolerancia.
- Seguir la evolución del plan comercial y de negocios y verificar que esté en línea con las recomendaciones y definiciones del ALCO.
- Monitorear la estructura de tasas de interés propia del Banco para su comparación con las de otros bancos, tomando decisiones que contemplen el objetivo de participación en el mercado y la gestión de los riesgos antes mencionados. Las modificaciones de las tasas de interés activas o pasivas serán incluidas en el acta respectiva y resultarán de inmediata aplicación, dando cuenta al Directorio, a través de las respectivas comisiones.

37.1.3.9. Asset and Liability Management Committee (ALCO)

PURPOSE

The purpose of the Asset and Liability Management Committee (ALCO) shall be the financial and commercial analysis and management of the Bank, with a structural approach as regards determination of rates, currency and terms of lending and borrowing transactions, as well as to ensure compliance with regulations on liquidity, minimum cash and LCR (Liquidity Coverage Ratio) and other standards of the Controlling Body, the control and monitoring of interest rate, market, credit and capital risks, and maximize the contribution to income in line with business plans and action plans of the Bank, ensuring a profitable, efficient and homogeneous development with other policies established by the Board of Directors. ALCO shall also ensure compliance with liquidity, minimum cash and LCR regulations and other standards of the Controlling Body.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Asset and Liability Management Committee shall be in charge of the following:

- *To define the asset and liability management policy, i.e. the policy and procedures associated to liquidity, interest rate, market, credit and capital risks. Capital risk includes the contribution of asset and liability management to the Bank's income or loss, in line with the mission and vision of Banco de la Nación Argentina as exposed in the Strategic Plan thereof.*
- *To ensure compliance with the regulations set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina on Liquidity Policy – Minimum Cash Requirement and Follow-up of the Liquidity Coverage Ratio (LCR).*
- *To implement actions in order to manage lending and borrowing interest rates, the liquidity associated to fund raising and allocation of resources, and those market risks associated to the Bank's balance sheet.*
- *To establish the levels expected by the Institution as regards the foregoing risks and the tolerance limits.*
- *To set out scenarios showing the impact on return and liquidity upon changes in interest rates and in assets and liabilities, which might drive contingency actions or exposure limits based on the tolerance level.*
- *To follow the evolution of Commercial and Business Plan and verify that it is in line with ALCO recommendations and definitions.*
- *To monitor the Bank's own interest rate structure in order to compare it with that of other banks, making decisions in consideration of market share target and management of such risks. Variations in lending or borrowing interest rates shall be included in the relevant Minutes, and shall be immediately applicable, reporting to the Board of Directors through the relevant committees.*

- Establecer las políticas comerciales, tanto activas como pasivas, a través de los distintos instrumentos que permitan cumplir dichas políticas. Las decisiones del ALCO serán incluidas en el acta respectiva y resultarán de inmediata aplicación, dando cuenta al Directorio, a través de las respectivas comisiones.
- Elaborar una tasa o curva de transferencia (o variantes alternativas de la misma, que ponderen el componente marginal y promedio) que sirva de punto de referencia para orientar el nivel de tasas activas y pasivas.
- Seguimiento de la rentabilidad comercial y de los márgenes financieros.
- Monitorear la posición de capital pasada y futura, a partir del análisis de escenarios posibles, con un enfoque de corto y mediano plazo, asegurando que los niveles de rendimiento del capital propio están en línea con los objetivos de incremento en los niveles de intermediación.
- Monitorear la estructura de la cartera de inversiones así como la política de compras, ventas y cobertura, para la medición del riesgo de mercado y establecer los límites de tolerancia.
- Asistir al Directorio de acuerdo con su evaluación sobre lo apropiado de la política de gestión de activos y pasivos, y exponiendo su implementación y el diagnóstico de los riesgos inherentes.

El ALCO podrá también aprobar excepciones a la política general de gestión de activos y pasivos para atender circunstancias específicas que puedan surgir eventualmente. Estos desvíos tendrán que estar debidamente justificados, poniendo en consideración los beneficios de incurrir en los mismos y su transitoriedad, junto con las restricciones de corto plazo que impiden alcanzar un óptimo.

Las decisiones se efectuarán mediante un proceso documentado, con el aporte de las diferentes áreas de gestión, en un marco de deliberación técnica, donde el análisis de los referidos gaps, riesgo, costo/beneficio, factibilidad y proyección comercial, darán los fundamentos de las decisiones.

Además de los soportes generados por las propias áreas de negocios, la Subgerencia General Principal de Planeamiento, Administración y Gestión de Riesgos; específicamente el área de Estrategia, Planeamiento y Control, será la responsable de aportar la información global y segmentada necesaria para la toma de decisiones y generar los reportes e informes que son materia de su competencia, en particular, los de costo/beneficio y los relacionados con los planes de acción y de negocio.

37.1.3.10. Comité de Coordinación Institucional de las Sociedades Controladas por el Banco de la Nación Argentina

PROPOSITO

El Comité de Coordinación Institucional de las Sociedades Controladas por el Banco de la Nación Argentina será el encargado de garantizar un funcionamiento sinérgico y coordinado de dichas empresas, en el marco de las políticas y objetivos fijados por el directorio del Banco.

- *To establish commercial lending and borrowing polices through the different instruments enabling to comply with such policies. ALCO decisions shall be included in the relevant Minutes and shall be immediately applicable, reporting to the Board of Directors through the relevant committees.*
- *To elaborate a transfer rate or curve (or variations therefrom, weighing the marginal and average component), which may be used as benchmark for the lending and borrowing rates.*
- *To conduct a follow-up of commercial return and financial margins.*
- *To monitor the past and future capital position, based on the analysis of possible scenarios, focused on short and medium term, ensuring that return on equity levels are in line with the purposes of increasing the intermediation levels.*
- *To monitor the structure of the investment portfolio as well as the purchase, sale and coverage policy for measuring market risk and to set the tolerance limits.*
- *To assist the Board of Directors based on the evaluation of the appropriate asset and liability management policy, setting forth the implementation thereof and the diagnosis of the inherent risks.*

ALCO may also approve exceptions to the general policy of asset and liability management to address specific circumstances that may potentially occur. These exceptions shall be duly justified, considering the benefits for incurring therein and the temporary nature thereof, together with the short term restrictions preventing optimal results.

Decisions shall be made through a documented process, with the contribution of the different management areas, under a framework of technical deliberation, where the analysis of such gaps, risks, cost/benefit, feasibility and commercial outlook shall provide the basis for decisions.

In addition to the support by the business areas, the Principal Deputy General Management of Planning, Administration and Risk Management, specifically the Strategy, Planning and Control area shall be responsible for providing the global and segmented information necessary for decision making, and generating the reports corresponding to the area, particularly, as regards cost/benefit and action and business plans.

37.1.3.10. Institutional Coordination of Companies Controlled by Banco de la Nación Argentina Committee

PURPOSE

The Institutional Coordination of Companies Controlled by Banco de la Nación Argentina Committee shall be responsible for ensuring the synergic and coordinated operation of such companies, under the framework of the policies and purposes set by the Board of Directors of the Bank.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El Comité de Coordinación Institucional de las Sociedades Controladas por el Banco de la Nación Argentina será responsable de:

- Realizar el seguimiento de la gestión integral de las sociedades vinculadas en su conjunto y de cada una de las empresas que lo componen, garantizando el funcionamiento coordinado y sinérgico de todas ellas, manteniendo informado al respecto al directorio del BNA.
- Contribuir a la mejora continua de la gestión de las empresas, observando que las acciones individuales estén en consonancia con los objetivos del Banco de la Nación Argentina.
- Impulsar y coordinar acciones de modo que los objetivos y estrategias de cada una de las empresas controladas BNA no resulten contradictorios entre sí y sean complementarios entre ellos, propendiendo a la sinergia entre las mismas.
- Tomar conocimiento de los Informes emitidos por las auditorías y velar por la ejecución de los planes de acción tendientes a regularizar y/o minimizar las debilidades que sean observadas.
- Generar un espacio de encuentro para el análisis de los planes estratégicos, programas y proyectos, así como su alineación con los objetivos generales comunes a las políticas públicas del gobierno nacional en general y a los objetivos del Banco Nación en particular.
- Analizar la factibilidad de proyectos comunes reforzados mediante la sinergia de las capacidades administrativas, económicas y financieras de las sociedades entre sí y con el Banco.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Institutional Coordination of Companies Controlled by Banco de la Nación Argentina Committee shall be in charge of the following:

- *To conduct the follow-up of integral management of related companies in the aggregate and of each of the companies comprising the group, ensuring the coordinated and synergic operation of all such companies, informing the Board of Directors of BNA thereon.*
- *To contribute to the ongoing improvement of the companies' management, verifying that individual actions are consistent with the purposes of Banco de la Nación Argentina.*
- *To promote and coordinate actions so that the objectives and strategies of each company controlled by BNA are not inconsistent but supplementary among themselves, promoting synergies among themselves.*
- *To acknowledge the Reports issued by the audits and ensure that action plans aimed at regularizing and/or minimizing weaknesses observed are carried out.*
- *To promote meetings for the analysis of strategic plans, programs and projects, and alignment thereof with the general objectives in line with the public policies of the national government in general and with the objectives of Banco Nación in particular.*
- *To analyze the feasibility of common projects strengthened through the synergies of administrative, economic and financial capabilities of companies among themselves and with the Bank.*

37.1.4.. Comités de Gerencia General

Según el Artículo N 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 que el gerente general es responsable del cumplimiento de las normas, reglamentos y resoluciones del Directorio, para cuya aplicación podrá dictar las disposiciones que fueren necesarias.

Conforme a los principios señalados en los Artículos 19 y 20 de la Carta Orgánica del Banco de la Nación Argentina, se establece como fundamento principal la estrecha y permanente colaboración entre la Gerencia General y los funcionarios de la organización, aplicando mecanismos que permitan el desarrollo de las actividades con los más altos grados de eficiencia, en pos de que la Institución logre sus objetivos de manera eficaz y precisa.

37.1.4. General Management Committees

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 that the General Manager shall be responsible for the enforcement of the rules, regulations and resolutions adopted by the Board of Directors, and may issue any internal regulations necessary to that end.

Pursuant to Articles 19 and 20 of the Charter of Banco de la Nación Argentina, the main principle is the close and permanent cooperation between the General Management and the Officers of the Institution, by applying mechanisms that allow the development of activities with the highest degree of efficiency, in order for the Institution to achieve its objectives in an effective and accurate manner.

37.1.4.1. Comité de Gerencia General

PROPÓSITO

El presente comité se constituye, en el marco conceptual expuesto, para una mejor organización del trabajo, analizando con los responsables jerárquicos y administrativos de las distintas áreas de la estructura funcional del Banco los asuntos que deben ser materia de tratamiento por parte del gerente general.

37.1.4.1. General Management Committee

PURPOSE

This Committee is created in light of the foregoing Articles to improve work organization, by analyzing the issues to be addressed by General Management with responsible and administrative officers of the different areas within the Bank's structure.

El mismo se ocupará de tratar temas relevantes, destinados a cumplir las políticas y objetivos establecidos por la dirección de la Entidad y la Gerencia General interviniendo proactivamente en la relación entre las subgerencias generales, y fortaleciendo los canales de comunicación interáreas y con las Unidades de Negocios.

Los miembros permanentes que lo conforman deberán plantear los temas que consideren determinantes para el ámbito que dirigen y que puedan afectar al Banco y/o a su posición dentro del sistema bancario y financiero, alertando sobre toda situación de su área que exceda los parámetros normales y/o habituales.

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.

Its permanent members shall put to consideration any issues they consider relevant for the areas they manage and that may affect the Bank and/or its position within the banking and financial system, reporting any irregular situation observed in their Areas.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

- Asesorar al gerente general en la definición de los programas, planes y en el cumplimiento eficiente y eficaz de los objetivos institucionales, como así también en la evaluación de los resultados de dichas actividades.
- Estudiar y evaluar previamente los asuntos y documentos que deben someterse a consideración del HD y los demás temas que el gerente general someta a su consideración.
- Evaluar y revisar informes y planes, fijando el alcance y periodicidad de los mismos.
- Coordinar la distribución de información relevante a los participantes.
- Realizar propuestas de mejora para asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos.
- Realizar el seguimiento de los programas, planes y sus cronogramas de ejecución, impulsando la implementación de acciones correctivas cuando los resultados del monitoreo indiquen casos de desvíos significativos.
- Realizar propuestas para la resolución de inconvenientes que pudieran afectar el cumplimiento de los objetivos establecidos.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

- *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.*
- *To make proposal for resolution of deficiencies that may affect the achievement of objectives.*

37.1.4.2. Comité ampliado de Gerencia General

PROPÓSITO

El presente comité se constituye para establecer una correcta comunicación entre la Gerencia General, las unidades de Casa Central y las gerencias regionales/zonales, a fin de analizar y debatir los asuntos que deben ser materia de tratamiento por parte del gerente general.

El mismo se ocupará de tratar temas relevantes, destinados a cumplir las políticas y objetivos establecidos por la Dirección de la Entidad y la Gerencia General, interviniendo proactivamente en la relación entre las subgerencias generales, gerencias regionales y Gerencias Zonales, fortaleciendo los canales de comunicación con el propósito de generar espacios de propuestas disruptivas para una mejora en las distintas unidades de negocio del Banco.

Los miembros permanentes que lo conforman deberán plantear los temas que consideren determinantes para el ámbito que dirigen y que puedan afectar al Banco y/o a su posición dentro del sistema bancario y financiero, alertando sobre toda situación de su área que exceda los parámetros normales y/o habituales.

37.1.4.2. Enhanced General Management Committee

PURPOSE

This Committee is created in order to establish a proper communication among the General Management, the Head Office Units and the Regional / Zonal Managements to analyze and discuss the matters to be addressed by the General Manager.

It shall address relevant issues, aimed at complying with the policies and objectives established by the Board of Directors and General Management of the Institution, by proactively participating in relations among the Deputy General Managements, Regional Managements and Zonal Managements, strengthening communication channels for the purpose of providing opportunities for innovative proposals for improvement in the different Business Units of the Bank.

The permanent members of such committee shall put to consideration any issues they consider relevant for the areas they manage and that may affect the Bank and/or its position within the banking and financial system, reporting any irregular situation observed in their Areas.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

- Presentar proyectos con definiciones y alcances que se consideren significativos para la gestión, en concordancia con las políticas trazadas por la Dirección de la Entidad y la Gerencia General.
- Plantear temas que consideren determinantes para el ámbito que dirigen.
- Generar propuestas que faciliten el cumplimiento de los objetivos planteados a nivel institucional.
- Comprometer con impacto a los estamentos del Banco involucrados en proyectos a corto, mediano y largo plazo.
- Conocer y anticiparse a los escenarios futuros en virtud de decidir con eficiencia y eficacia.
- Alertar sobre toda situación predecible que se observe y/o tenga lugar en la Subgerencia General a su cargo, como así también en las gerencias regionales, que pueda afectar al Banco y/o a su posición dentro del sistema bancario y financiero.
- Alertar sobre toda situación de su competencia que exceda parámetros normales.
- Escuchar activamente las demandas, inquietudes y propuestas de los gerentes regionales y/o gerentes zonales.
- Apoyar a las Gerencias Zonales en la planificación de lineamientos y objetivos.
- Influir y agregar valor a la gestión de las Gerencias Zonales de su ámbito.
- Cooperar con las Gerencias Zonales a resolver contratiempos que afecten la ejecución de objetivos predeterminados y políticas del Banco.
- Comunicar todo lo relativo al comité ampliado de Gerencia General a los miembros de los equipos de trabajo.

37.1.4.2. Comité de Incentivos del Personal (CIP)

PROPÓSITO

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.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

- Proponer al Directorio de la entidad, la creación, modificación, y baja de planes de incentivos económicos al personal y su presupuesto.
- Observar que los instrumentos de incentivos se orienten a la mejora de la calidad de atención de los clientes y negocios del Banco, el lanzamiento de nuevos productos y el control del ausentismo, observando los principios de rentabilidad, productividad y reciprocidad.
- Observar la normativa específica en materia de recursos humanos.
- Establecer mediciones objetivas, verificables, auditables y homogéneas para la totalidad de unidades de negocios.
- Comunicar a las unidades de negocios, la creación y modificación de los instrumentos de incentivos y su actualización.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

- *To submit projects with definitions and scope deemed to be significant for management, in line with the policies set by the Board of Directors and the General Management of the Institution.*
- *To put to consideration any issues they consider relevant for the areas they manage.*
- *To provide proposals to facilitate compliance with the purposes established at an institutional level.*
- *To strongly engage the areas of the Bank involved in projects in the short, medium and long term.*
- *To know and anticipate future scenarios due to decisions made efficiently and effectively.*
- *To report all predictable situation being observed and/or occurring in the relevant Deputy General Management, as well as in the Regional Managements, which may affect the Bank and/or its position within the banking and financial system.*
- *To report any irregular situation observed in their Areas.*
- *To address the demands, questions and proposals of the Regional Managers and/or Zonal Managers.*
- *To provide support to Zonal Managements in planning of guidelines and objectives.*
- *To exert influence on and add value to management of Zonal Managements.*
- *To cooperate with Zonal Managements in the resolution of problems affecting the achievement of the stated objectives and the policies of the Bank.*
- *To communicate all matters related to the Enhanced General Management Committee to the members of the work teams.*

37.1.4.2. Incentives to Personnel Committee

PURPOSE

Creating a body that, through synergy of the various business and support areas, prepares instruments designed to provide economic incentives to employees.

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.*

37.2. Estructura propietaria

El BNA es una entidad autárquica del Estado Nacional creada por Ley 2841 del Congreso Nacional el 16/10/1891. Su CO vigente fue aprobada mediante la Ley 21799 "Carta Orgánica del Banco de la Nación Argentina", de fecha 18/05/1978, publicada en el Boletín Oficial el 16/06/1978 y complementarias y/o modificatorias.

Conforme su naturaleza jurídica tiene autonomía presupuestaria y administrativa; se rige por las disposiciones de la Ley 21526 "Ley de Entidades Financieras", su CO y demás normas legales concordantes, debiendo coordinar su acción con las políticas económico-financieras que establezca el Gobierno Nacional. No le son de aplicación las normas dispuestas con carácter general para la organización y funcionamiento de la Administración Pública Nacional, en particular los actos de los cuales resulten limitaciones a la capacidad de obrar o facultades que le confiere su régimen específico (CO Art. 1).

En Nota 1.1 se exponen detalladamente los antecedentes sobre la naturaleza jurídica del Banco, consignándose el marco legal sobre el cual rige su accionar, entre ellos su Carta Orgánica.

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, centro de atención, anexos operativos, puestos permanentes de promoción, agencias móviles, sucursales electrónicas, filiales en el exterior, así como también la normativa interna vigente.

Por ello, se encuentran publicadas en la red interna del Banco, de libre acceso y de observancia obligatoria, el organigrama actualizado, con descripción de misiones y funciones, las políticas, marcos normativos y procedimientos inherentes a cada área. Asimismo, se realiza el análisis y difusión de las normas y comunicaciones del BCRA y de otros organismos externos que regulan la actividad financiera.

EL 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, promoviendo una formación con perspectiva de género entre el personal.

37.4. Política de conducta en los negocios y código de ética:

37.4.1. Política de conducta en los negocios

Toda resolución del Directorio que infrinja el régimen legal del Banco, el régimen de entidades financieras o las disposiciones del Banco Central de la República Argentina, hará responsables personal y solidariamente a sus miembros, a excepción de aquéllos que hubieran hecho constar su voto negativo.

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. The Charter of Banco de la Nación Argentina was approved under Law No. 21799, dated 05/18/1978, published in the Official Gazette on 06/16/1978, as amended and supplemented.

By virtue of its legal nature, the Bank has administrative and budgetary autonomy. It is governed by the provisions of Law No. 21526 on Financial Institutions, its Charter and other related standards. It shall coordinate its activity with the economic and financial policies implemented by the National Government. The general rules issued for the organization and operation of the national public administration, particularly the acts which may result in restrictions on the legal capacity or powers granted by reason of its specific regime shall not be applicable to the Bank. (Article 1 of the Charter).

In Note 1.1, there is a detailed description of background information in respect of the legal nature of the Bank, establishing the legal framework governing its actions, including its Charter.

37.3. Organizational Structure

The Bank is governed by a Board of Directors which is composed as described in the structure of the Board of Directors.

The Board of Directors considers that knowledge and understanding by all BNA members of the organizational structure of Head Office, Zonal Managements, Branches, Customer Service Office, Operating Annexes, Permanent Points of Promotion, Mobile Agencies, Electronic Branches, Foreign Branches, as well as the internal regulations in force are essential for the course of business.

For this reason, the updated organization chart, with a description of missions and functions, the policies, regulatory framework, and procedures inherent in each area, are available on the Bank's internal network, such information being freely accessible and mandatory. Furthermore, the analysis and dissemination of regulations and communications issued by BCRA and other external organizations regulating the financial activity are performed.

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, promoting gender perspective amongst personnel.

37.4. Code of Ethics and Business Conduct Policy:

37.4.1. Business Conduct Policy

Any resolution of the Board of Directors infringing the legal system of the Bank, the financial institutions regime or the provisions of the Central Bank of the Republic of Argentina shall hold its members jointly and severally liable except for those who have evidenced their negative vote.

Igualmente serán responsables en la misma forma el síndico y los miembros de la Gerencia General, cuando no hubiesen manifestado su oposición o disidencia en el acta de la sesión respectiva o mediante los informes a que hubiere lugar en el caso de no haber asistido.

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, es por ello que con fecha 18/10/2021 el Directorio aprobó el Código de Ética y Conducta del Banco de la Nación Argentina, documento que representa una guía de normas y principios éticos que se deben cumplir a fin de fortalecer la cultura de Integridad en toda la Institución, siendo de aplicación para todas las personas que se desempeñan en el Banco, en todos los niveles y jerarquías, y bajo cualquier modalidad de vínculo contractual, temporario o permanente, remunerado u honorario. Asimismo, como normativa interna también se encuentra el estatuto del personal del Banco, en el que se enumeran los deberes y derechos y pautas mínimas para la aplicación de medidas disciplinarias y determinación de responsabilidades patrimonial. Como normativa externa aplicable podemos citar el Código de Ética de la Función Pública donde se fijan las normas de conducta y desempeño que, según los alcances definidos en el Decreto 41/99 del Poder Ejecutivo Nacional, deben observar los agentes de esta Institución y también los miembros del Directorio. El 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.

La Unidad de Prevención Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo del BNA 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 unidad. Dicho código expresa el compromiso asumido por la UPLA en la constante búsqueda de fortalecer la conciencia organizacional en la lucha contra el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo mediante principios éticos que guían su gestión y la institucionalización de valores en la toma de decisiones.

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; therefore, on 10/18/2021, the Board of Directors approved the Code of Ethics and Conduct of Banco de la Nación Argentina, which represents a guide of ethical rules and principles to be followed, for the purposes of strengthening the integrity culture throughout the Institution, applicable to all persons performing duties at the Bank, at all levels and positions and under any modality of contractual relationship, whether temporary or permanent, remunerated or honorary. In addition, internal regulations are also established in the Personnel Regulations of the Bank, wherein the duties and rights, and the minimum guidelines for the implementation of disciplinary actions and the establishment of financial liabilities are listed. External applicable standards include the Code of Ethics for Public Officials, containing the standards for conduct and performance to be followed by the employees of the Bank and the members of the Board of Directors, pursuant to Decree No. 41/99. 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.

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 AMLU in the continuous search for raising Organizational Awareness in combating money laundering and terrorist financing through ethical guiding principles and the institutionalization of values in decision making.

El Directorio del BNA dispuso la implementación de un canal de reporte adicional denominado "LÍNEA ÉTICA BNA", dicha herramienta de gestión facilita la prevención de conductas que resultaren contrarias a lo establecido en el Código de Ética, estatuto del personal, valores institucionales y/o normativa interna.

BNA's Board of Directors has 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. 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.

37.5. 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. Políticas relativas a conflictos de interés y a la naturaleza y extensión de las operaciones con subsidiarias y controladas:

Como entidad financiera, cumple con las disposiciones y deberes establecidos en la Ley de Entidades Financieras y la normativa emanada por el BCRA.

El Banco complementa su actividad con otras sociedades, cuya composición se señala en el apartado 1.2. de estos estados financieros.

En este último marco, el BNA presenta un compromiso vinculado al "Régimen de Relacionamiento con las Sociedades Vinculadas" a través del cual se establecieron lineamientos mínimos que procuran garantizar un funcionamiento sinérgico y coordinado de las Empresas del Grupo Banco Nación, en el marco de las políticas y objetivos fijados por el Directorio del Banco de acuerdo a lo establecido en el "Comité de Coordinación Institucional de las Sociedades Controladas por el Banco de la Nación Argentina", de forma tal de viabilizar un funcionamiento coordinado con todas ellas, que permita la toma de conocimiento de la información relevante y la adopción de una política de gobierno societario que, con los matices propios de cada sociedad, continúe con las políticas fijadas por el Banco.

En línea con las buenas prácticas, todo director debe abstenerse de tomar decisiones cuando exista un conflicto de interés que le impida desempeñarse adecuada y objetivamente en sus obligaciones con la Entidad.

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 the "Regulations on Relations with Related Companies" in place, under which minimum guidelines have been established ensuring adequate synergies and coordination amongst BNA Group Companies, in accordance with policies and objectives established by the Board of Directors in the "Committee of Institutional Coordination of Companies Controlled by Banco de la Nación Argentina", thus allowing to make coordinated functioning between them viable, in order to acknowledge relevant information and to adopt a corporate governance policy in line with the policies established by BNA, with the proper variations for every entity.

In line with best practices, all Directors shall refrain from making decisions when there is conflict of interest that prevents them from performing their obligations to the Bank in a proper and impartial manner.

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, creados -a través de la norma respectiva- por el Estado en cualquiera de sus formas, bien sea nacional, provincial o municipal como así también en la esfera privada.

Respecto a los fondos fiduciarios públicos, los propósitos y estrategias encuentran su origen en la norma de creación y responden a decisiones del Estado, el que imparte instrucciones al Banco como fiduciario a través de las áreas intervinientes.

En la esfera privada, el Banco administra fideicomisos de garantía con origen en asistencias crediticias otorgadas, siendo su propósito respaldar el cumplimiento de las obligaciones garantizadas, asegurando el cobro de las acreencias. Asimismo interviene como fiduciario en fideicomisos de administración de dicho sector.

Las actividades fiduciarias están sujetas al control de la Unidad de Auditoría Interna y Auditorías Contables Externas sobre los balances fiduciarios. 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

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.

37.7. Trust Activities:

BNA, through the Trust Banking Area, which reports to the Deputy General Management of Finance, acts as Trustee both in public trusts, created under the relevant regulation, by the State, at a national, provincial or municipal level, as well as in the private sector.

Regarding the public trust funds, the purposes and strategies thereof are established by their respective creation rules and derive from State decisions, which gives instructions to the Bank in its capacity as trustee through the areas involved.

In the private sector, the Bank administers guarantee trusts originated in credit facilities granted, with the purpose of supporting compliance with the secured obligations, assuring the collection of credits. It also acts as trustee in management trusts in the private sector.

Trust activities are subject to Internal Audit Unit control and to External Accounting Audits on trust balance sheets. 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 applicable trust contract, the accounting records, the tax settlement and consequent filings, as well as the trust accounts reports.

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. 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, 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.

37.8. 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 encouraging a more responsible and committed attitude from employees in such respect. All these benefits are authorized by the Board of Directors.

The Encouragement and Motivation Program for the Branches Network, Zonal Managements and Head Office is permanently monitored to assess compliance with it, detect deviations and propose corrective measures.

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", "Medio Ambiente" y "Anticorrupción", asumiendo la responsabilidad de internalizar los principios, así como también difundirlos y hacerlos realidad en la sociedad donde opera por medio de la alianza con diferentes organismos públicos, privados, de las Naciones Unidas y de la sociedad civil. De igual manera, asume el rol de contribuir 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 a "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 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.

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 Board of Directors and Senior Management are committed to this policy, keeping in line with internationally acknowledged principles and practices concerning transparency, accountability, ethical behavior, the respect and promotion of human rights, financial inclusion, environmental care and protection, and stakeholder relations. It is important to highlight its alignment with ISO 26 000–Guidance on Social Responsibility and with the Global Reporting Initiative (GRI). BNA's Social Responsibility and Sustainability Strategic Management Model is based on the definitions of its institutional pillars, which focus on adding value in the long term, therefore strengthening the business and the Bank's relationship with its main stakeholders. In this context, 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 healthy and sensible management in line with international good practices.*

- 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.

El Banco establece los lineamientos que asume en relación a sus "Grupos de Interés" (Gobierno, entes de contralor, clientes, empleados, comunidad, proveedores, cámaras y asociaciones, prensa y medios) a través de la política de sustentabilidad y su modelo de gestión estratégico, enfocando la creación de valor a largo plazo y promoviendo la integración de prácticas de sostenibilidad en todo su modelo de negocio.

A fin de consolidar un modelo basado en la transparencia y la rendición de cuentas, el Banco realiza con periodicidad anual el "Reporte de Sustentabilidad" donde expone el impacto ético, económico, social y ambiental de su actividad y gestión.

Asimismo, el Banco suscribe el protocolo de finanzas sostenibles de la Industria Bancaria en Argentina, el cual tiene por objeto facilitar y fomentar la implementación de las mejores prácticas y políticas internacionales que promuevan una integración entre los factores económico, social y ambiental, para encaminarse hacia un Desarrollo Sostenible y desde el año 2021 adhiere a UNEP FI (Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente) para la implementación de principios de banca responsable de Naciones Unidas. Estos principios son alineamiento, impacto y metas, clientes y consumidores, gobierno y cultura y transparencia y rendición de cuentas. El objetivo es avanzar en la adopción de las mejores prácticas internacionales en responsabilidad bancaria, lo cual comprende el compromiso de la Institución para alinear las estrategias de negocio con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y con el acuerdo de París sobre cambio climático. Este marco innovador permite alinear la estrategia comercial con los objetivos de la sociedad, creando una nueva era de "banca responsable".

37.10. Género, Diversidad y Derechos Humanos:

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

- *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.*

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; through the Sustainability Policy and its Strategic Management Model, focusing on creating value for the long term and promoting the integration of sustainability practices across its entire business model.

In order to build a model based on transparency and accountability, the Bank periodically drafts an annual Sustainability Report, in which it elaborates on the ethical, economic, social and environmental impact of its operations and management.

Furthermore, the Bank subscribes to the Sustainable Finance Protocol of the Banking Sector in Argentina, which aims at facilitating and promoting the implementation of best international practices and policies which promote integration between environmental, social and economic factors, for the purposes of leaning towards Sustainable Development and, since 2021 it adheres to UNEP FI (United Nations Environment Programme Finance Initiative) for the implementation of the Principles for Responsible Banking of the United Nations. These principles are as follows: Alignment, Impact and Target-setting, Clients and Customers, Stakeholders, Governance and Culture, Transparency and Accountability. The purpose is to adopt international best practices regarding banking responsibility, which involves the commitment of the Institution to align business strategies with UN SDGs and with the Paris Agreement on Climate Change. This innovative framework enables to align the commercial strategy with the objectives of the society, creating a new era of "responsible banking".

37.10. Gender, Diversity, and Human Rights

BNA exercises leadership in the financial system that has been strengthened and reaffirmed over the years, allowing it to play the role of financial branch of the National Government, to the benefit of the productive development of the country.

It has exercised that same leadership to implement the National Government's public policies concerning human rights in general, and in particular to carry out constant updates to address social issues that have a high impact at

los niños, niñas y adolescentes, el abordaje de los consumos problemáticos, la inclusión socio-laboral de las personas con discapacidad, el cuidado del medio ambiente ante la crisis climática y recientemente la elaboración de estudios referidos a la igualdad de género, todos ellos incluidos en la Agenda 2030 de ONU y en estos casos en cumplimiento a los ODS 4, 5, 10, 13, 16 y 17 del Pacto Global – Agenda 2030, al que el BNA adhirió en 2018.

El BNA aborda toda la temática de género, diversidad y DDHH a través de un área específica profesionalizada e interdisciplinaria con reporte directo a la Gerencia General, lleva a cabo sus funciones con las unidades "Coordinación Acción y Prevención de las Violencias" y "Políticas internas y externas para la Igualdad". Asimismo cuenta con un staff "Memoria, Verdad y Justicia" compuesto por una comisión de familiares de personas desaparecidas en el BNA durante la última dictadura.

Teniendo en cuenta su dependencia directa de la Gerencia General, se procura trabajar en la incorporación de políticas públicas nacionales destinadas a igualdad y diversidad con el objetivo de impulsar la autonomía de las mujeres y las personas LGTB. Como así también la atención de los grupos vulnerables, contribuyendo a la promoción del cambio cultural que, como condición necesaria de la igualdad, debe generarse en la sociedad argentina.

En este sentido, el 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.

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.

El BNA en su compromiso de atender la problemática de violencia de género, da cumplimiento con la Ley de Capacitación Obligatoria de Género (27499), usualmente conocida como "Ley Micaela", ya realizó dos capacitaciones masivas a más de cuatrocientos (400) cuadros gerenciales de conducción, para CABA y Gran Buenos Aires en el año 2018 y para todo el interior del país en marzo de 2020, realizada por el Ministerio de las Mujeres, Géneros y Diversidad.

En ese sentido, y para garantizar la ejecución de esos objetivos, el protocolo contra la violencia laboral y violencia de género vigente desde junio de 2018 se actualiza en forma permanente.

Por otra parte, a los efectos de una atención integral a las distintas formas de violencia contra la mujer, se creó un Registro Único con las distintas medidas cautelares judicializadas que se impartieron para la protección de las mujeres víctimas de violencia de género, involucrando a los funcionarios responsables para velar su cumplimiento dentro de las instalaciones del Banco.

En este marco, el BNA institucionalizó una licencia especial a las agentes afectadas por situaciones de violencia de género contempladas en la Ley Nacional 26485 de protección integral a las mujeres.

the national level, including: combating gender-based violence; the rights of children and teenagers; addressing the problem use of substances; the social and employment inclusion of persons with disabilities; environmental protection in the face of the climate crisis; and, recently, developing studies on gender equality; all of which are included in the United Nations 2030 Agenda 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 Gender, Diversity and Human Rights issues through a dedicated, professional and interdisciplinary sector, reporting directly to General Management, working jointly with "Coordination, Action and Protection against Violence" units and the Sector for Internal and External Equality Policies. There is also staff dedicated to "Memory, Truth, and Justice", involving families of missing people during the last dictatorship in Argentina.

Taking into account that it reports directly to General Management, it ensures that efforts are made to incorporate national public policies for equality and diversity which are designed to foster the autonomy of women and members of the LGBT community, as well as 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.

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 in these campaigns and are in charge of implementing public policies related to the human rights issues of discrimination, problem use of substances, disabilities, protection of children and teenagers and, most especially, gender-based violence.

As part of its commitment to addressing gender-based violence issues, it complies with Law No. 27499 "Mandatory Gender Training Act" (Ley Micaela de Capacitación Obligatoria en Género), commonly referred to as "Micaela Act", 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, in force since June 2018, is constantly being updated.

In order to provide comprehensive assistance in the face of different forms of violence against women, a Unified Registry has been created containing all 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 implemented a special leave of absence for female officers affected by gender-based violence contemplated under the

Anualmente se realizan concursos para los niños, niñas y adolescentes, hijos e hijas de empleados con el objetivo de abordar, desde esa mirada, la problemática social y promover el respeto a los derechos humanos desde la niñez, convirtiendo ese aprendizaje en una tarea familiar que aporta a estrechar los vínculos familiares y su relación con el mundo laboral de sus padres y madres. De esta iniciativa participan en promedio 300 niños, niñas y adolescentes.

Para trabajar las nuevas problemáticas se conforman comisiones de trabajo con participación sindical para el análisis y tratamiento.

Asimismo, se realizan investigaciones y permanentes actualizaciones en problemáticas de Derechos Humanos para la elaboración de propuestas destinadas al mejoramiento continuo de las relaciones humanas en general dentro de la Institución. Y en particular, se formulan propuestas para la superación de conflictos aplicando nuevas estrategias de mediación y concertación, enmarcadas dentro de la normativa nacional e internacional al respecto.

A través de la firma de un convenio el 5 de agosto de 2020 entre el Banco y la Asociación Bancaria, se institucionalizó la política de inclusión y diversidad, en la cual se prevé el ingreso gradual y progresivo al 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".

Comprehensive Protection of Women Act ***(Ley de Protección Integral a las Mujeres; Law No. 26485).***

BNA continues to organize annual contests for children and teenagers for the children of our employees, with the purpose of addressing this social issue from that approach and promoting respect for human rights from childhood, turning that learning process into a family task that helps strengthen family bonds and children's relationship with their parents' work life. On average, 300 children and teenagers participate in this initiative.

Working commissions are formed including union participation to analyze and address emerging issues.

Moreover, research and constant updates are conducted in the field of human rights issues in order to draft proposals aimed at continually improving human relations as a whole within our institution. In particular, proposals are drafted to solve conflicts applying new mediation and settlement strategies, within the framework of 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 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 state policy against discrimination".

37.11. Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

El BNA a partir de la sanción de la Ley 25246 y sus complementarias y modificatorias, 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.

Cumpliendo con la normativa vigente, el Banco tiene designado, (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. En tal sentido, el oficial de cumplimiento delega las tareas operativas propias de la función en la responsable de la Subgerencia General Integridad y Cumplimiento.

37.11. Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism

BNA, since the enactment of Law 25246, 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 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 has appointed (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 financial industry, adapted to the specific characteristics of the Institution. In such regard, the Compliance Officer delegates operating tasks to the responsible officer for the Deputy General Management of Integrity and Compliance.

El Banco tiene implementado un Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y Otras Actividades Ilícitas (CCP), su propósito, responsabilidades y funciones se encuentran detalladas en la sección 6.2.2. del presente Código, y se encarga de asistir al oficial de cumplimiento en el diseño e implementación de la estrategia sobre control y prevención del lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otras actividades ilícitas, de acuerdo con las normas legales y administrativas vigentes.

La Unidad de Prevención Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, dependiente de la Subgerencia General de Integridad y Cumplimiento, es la Unidad especializada en la materia cuyo objetivo principal es la ejecución e implementación de las políticas y procedimientos en materia de control y prevención del lavado de activos 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.

37.12. Sistemas de información

El Banco ha desarrollado distintas acciones que han permitido agilizar y actualizar la funcionalidad de sus sistemas brindando mejoras continuas tanto en los servicios que presta al usuario como confiabilidad y trazabilidad en su operativa y sistemas de gestión e información.

La ejecución de las mismas ha permitido ir superando progresivamente dificultades en la administración de los sistemas de información, si bien a la fecha se continúa trabajando en mejoras continuas que impactan en distintos procesos del Banco.

Asimismo se centró en la adecuación de múltiples sistemas transaccionales y procedimientos donde se incorporaron nuevos datos y métodos de cálculo necesarios para obtener las valuaciones bajo el nuevo marco contable del BCRA definido por la convergencia hacia Normas Internacionales de Información Financiera.

Entre las principales áreas de mejora se encuentran:

- Automatización/robotización de procesos para aumentar la capacidad de procesamiento de datos y mejorar la calidad de información al reducir los riesgos de procesamiento de datos.
- Integración del proceso contable de forma completa a todos los niveles de la organización.
- Reducción de las operaciones manuales.
- Automatización de procesos generadores de reportes normativos.
- Definición específica de roles y responsabilidades sobre el proceso contable con el objeto de mejorar el flujo y calidad de la información.
- Adecuación de las herramientas digitales de cara a mejorar el acceso a la información.

La Entidad continúa trabajando en cuestiones derivadas del proceso contable y de extracontables, con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades de la Entidad a efectos de una preparación oportuna de los reportes requeridos.

The Bank has a Committee for the Control and Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism and other Illegal Activities (CCP). The Committee's purpose and responsibilities and duties are detailed in section 6.2.2. of the Code. The Committee is in charge of assisting the Compliance Officer in the design and implementation of the strategy of the AML/CFT system, in compliance with applicable legal and administrative standards.

The Anti-Money Laundering and Terrorist Financing Unit, reporting to the Deputy General Management of Integrity and Compliance, is the unit specialized in the matter. The main purpose of the Unit is to implement and apply the Control and Prevention of Money Laundering 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 AML/CFT 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. Information systems

the Bank has developed various actions which have enabled to accelerate and upgrade the functionality of its systems, resulting in ongoing enhancements as regards services rendered to customers, as well as reliability and traceability in respect of its operations and management and information systems.

The implementation of these actions has enabled to progressively overcome difficulties in the management of information systems, although there are still opportunities for improvement affecting various processes of the Bank.

Moreover, it focuses on the adaptation of several transactional systems and procedures where new data and calculation methods necessary to obtain assessments were included within BCRA's new accounting standards defined by the convergence towards International Financial Reporting Standards.

Among the main areas for improvement are the following:

- *Automation/robotization of processes to increase the ability to process data and to improve the quality of information to reduce data processing risks.*
- *Thorough integration of the accounting process within all levels of the organization.*
- *Reduction of manual operations.*
- *Automation of processes generating regulatory reports.*
- *Specific definition of roles and responsibilities related to the accounting process for the purpose of improving information flow and quality.*
- *Adaptation of digital tools to improve information access.*

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.

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.

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 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.
- Operar con una cartera diversificada en sectores económicos, regiones geográficas y atomización del riesgo entre los clientes o grupos económicos, a fin de evitar concentraciones en el riesgo crediticio.
- Basar el otorgamiento de crédito en un análisis del cliente, tanto de su actividad o negocio, de su capacidad de pago, de sus necesidades financieras y de los productos con que cuenta el Banco para apoyar adecuadamente esas necesidades, como de aspectos relacionados con las condiciones laborales de sus empleados y la gestión del impacto social y ambiental de sus operaciones.
- Aplicar las pautas para la prevención del lavado de dinero proveniente de actividades ilícitas y el financiamiento del terrorismo y prestar especial atención al evaluar la genuinidad de las solicitudes de personas expuestas políticamente.
- Decidir con prudencia las sumas a comprometer en las operaciones crediticias, sustentando las decisiones en un análisis ponderado de la situación económica y financiera del cliente, con especial énfasis en la determinación de la capacidad de repago de los fondos prestados frente a la evolución de la actividad que desarrolla.
- Fijar las pautas de otorgamiento y condiciones de uso de los productos crediticios.
- Propender a una adecuada cobertura e instrumentación de garantías, definiendo la naturaleza y tipos de garantía considerados aceptables, su valuación, monitoreo, validez y posibilidades de ejecución, considerando lo dispuesto por el BCRA en la materia.
- Tender a un seguimiento exhaustivo de la cartera general y de los clientes en particular, a fin de asegurar una adecuada cobertura con previsiones y garantías preferidas y posibilitar medidas preventivas, correctivas o de gestión de recupero en caso de corresponder. Establecer controles y revisiones periódicas.
- Brindar un marco de control interno con definición de mitigadores de riesgo, controles por oposición, manejo restrictivo de las calificaciones de los clientes, control del uso de facultades crediticias y otros controles automáticos y particulares.
- Delegar facultades crediticias entre distintos niveles de la organización, atendiendo a la demanda de crédito por unidad de negocio, al riesgo crediticio de las operaciones y a la capacidad y experiencia en análisis de riesgo requeridas para el cargo al que se le asignan dichas facultades.
- Adoptar las estrategias de cobranzas más eficientes en virtud de las posibilidades ciertas de recupero.
- Documentar y publicar los procesos involucrados en todas las actividades relativas al riesgo de crédito, con comunicaciones claras.
- Observar las regulaciones prudenciales dictadas por el BCRA en materia crediticia y otras disposiciones normativas que alcancen a la operatoria.
- Aplicar Modelos de Riesgo, realizar proyecciones bajo distintos escenarios (incluyendo escenarios estresados) y definir planes de contingencia que establezcan las estrategias ante estas situaciones.

El Banco presenta una estructura de organización descentralizada para la gestión del riesgo de crédito. El Directorio es responsable de que la entidad financiera tenga un marco adecuado -eficaz, viable y consistente- y debidamente documentado para la gestión del riesgo de crédito, del riesgo asumido por la entidad y de la forma en que se gestiona.

El Banco cuenta con distintas Comisiones y Comités periódicos donde se deciden las políticas y prácticas referidas a la administración de créditos y asegura la participación de la Alta Dirección en la toma de decisiones y su integración dentro de la estrategia.

La 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 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.

NOTE 38
FINANCIAL INSTRUMENT 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.*
- *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.*
- *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 Committees in place to determine policies and practices referring to credit management and to ensure participation of Senior Management in the decision-making process and their inclusion in the strategy.

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 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.

En el plano internacional y en sociedades vinculadas, la unidad Gestión Integral de Riesgos se ocupa de proponer la pauta de gestión corporativa de riesgos y lineamientos para estandarizar las actividades que a tal fin de aplican, en virtud que las filiales del exterior administran su exposición al Riesgo de Crédito en concordancia con los "Lineamientos para la Gestión Integral de Riesgos de Entidades Financieras", las exigencias de las normas que en cada país se aplican y el Marco para la Gestión Integral de Riesgos del Banco Nación. Las sociedades vinculadas gestionan de manera autónoma el Riesgo de Crédito de sus operaciones. Y son autónomas también en la elaboración y ejecución de su plan de acción para la gestión de sus riesgos principales, en concordancia con las exigencias de la industria y el mencionado Marco.

La Política para la Gestión del Riesgo de Crédito establece un sistema continuo, independiente y eficiente de revisión de los procesos de Gestión del Riesgo de Crédito, que incluye auditorías internas periódicas, tanto para aquellas unidades que administran los diversos riesgos de crédito como aquellas que lo gestionan, 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 y situación del cliente. El informe se encuentra integrado por los siguientes puntos:
  - Calidad crediticia de la cartera sector privado no financiero
  - Análisis de los segmentos definidos
  - Matriz de riesgos del sector privado no financiero
  - Estimación del capital económico
- Análisis de la exposición del 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 análisis se realiza desde cuatro enfoques:
  - Análisis Riesgo de Concentración Sectorial (por sector económico)
  - Análisis Riesgo de Concentración Geográfica (por provincias)
  - Análisis Riesgo de Concentración Poblacional (por deciles) e Individual (solo de las empresas con mayor exposición)
  - Análisis Concentración Socio-ambiental
  - Estimación del Capital Económico adicional por Riesgo de concentración

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.

The Policy for Credit Risk Management establishes a continuous, independent and efficient system for the review of Credit Risk Management processes, which includes periodic internal audits, both for the units that administer several credit risks and for those that manage them, which 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 and customer's condition as a risk parameter. The report covers the following aspects:*
  - *Credit quality of Non-Financial Private Sector portfolio.*
  - *Analysis of defined segments.*
  - *Risk Matrix of Non-Financial Private Sector.*
  - *Economic capital estimate.*
- *Analysis of 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 defined segments.*
  - *Identification and measurement of other associated risks.*
  - *Preparation of risk matrix.*
- *Equity Self-Assessment Report for Credit Concentration Risk: its objective is to analyze the concentration level in the Non-Financial Private Sector financings portfolio, under a sectoral approach (per economic activity) at a provincial as well as individual level. The analysis is performed in accordance with four approaches:*
  - *Sectoral Concentration Risk Analysis (by economic sector).*
  - *Geographic Concentration Risk Analysis (by province).*
  - *Population (by deciles) and Individual (only companies with the highest exposure) Concentration Risk Analysis.*
  - *Social and Environmental Concentration Analysis.*
  - *Additional economic capital estimate for concentration risk.*

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 y 70/18 y 95/20, 288/20, 375/20, 14/21 y 24/22 reglamentó el proceso para el otorgamiento de asistencias a favor del Sector Público Nacional no financiero en el marco del Artículo 74 de la Ley 26422, según se expone en Nota 46 a los presentes estados financieros.

Sector privado

Las pautas para el otorgamiento de asistencias al sector privado, sea banca de individuos o cartera comercial, se encuentran plasmadas en la normativa interna, estipulándose requisitos para la asistencia crediticia y lineamientos para el análisis, con el objetivo de controlar el riesgo de crédito a asumir.

El análisis de riesgo crediticio de clientes de Banca de Individuos se realiza teniendo en cuenta variables como el nivel de afectación de ingresos 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.

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, 14/21, and 24/22 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.

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.

En el caso de clientes de la cartera Comercial, ante una determinada propuesta de asistencia crediticia cursada por las áreas comerciales del Banco, y a fin de evaluar el riesgo crediticio, las áreas de análisis de riesgo elaboran un informe de evaluación de riesgo. El mismo se efectúa sobre la base del análisis de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa, sector de actividad al cual pertenece, poniendo especial énfasis en el estudio de la capacidad de repago, proyecciones y características de la misma, entre otros aspectos.

En dicho informe se detallan las características del cliente y del sector en el cual desarrolla su actividad, contemplando el posicionamiento del cliente en dicho sector, se analizan la propuesta de asistencia crediticia, el nivel de deuda del cliente y la información contable y financiera, se controla el cumplimiento de sus obligaciones, y se concluye sobre la capacidad de repago de sus compromisos.

En función de dicho informe, las áreas comerciales elaboran una propuesta de calificación, la que es tratada, según los montos involucrados y garantías recibidas, por la instancia correspondiente, dependiendo de la atribución crediticia delegada por el Honorable Directorio y siendo el máximo nivel de decisión la Comisión de Directorio de la Subgerencia General Principal de Negocios.

Asimismo, el Banco utiliza para mitigar el riesgo de crédito distintas garantías para otorgar sus financiaciones, como ser garantías reales, avales de sociedades de garantía recíproca, o cualquiera de las restantes garantías admitidas.

Finalmente, como medida preventiva se realiza el seguimiento y monitoreo periódico de los principales deudores del Banco, para disminuir el riesgo de crédito, alertar situaciones de atraso sobre deudas relevantes, realizar un seguimiento más frecuente y desarrollar posibles acciones correctivas con el fin de agilizar el recupero y minimizar pérdidas.

De acuerdo con la última modificación de la Carta Orgánica introducida mediante Ley 26585, el Banco no puede otorgar asistencia crediticia superior a:

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

- El monto equivalente al veinte centésimos por ciento (0,20%), de la R.P.C. citada en el punto anterior, si el Banco de la Nación Argentina es el único prestamista.

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

Por resolución del Directorio de agosto 2020 el Banco ha dispuesto los siguientes límites de exposición:

- El límite frente a una contraparte del sector privado no financiero será de hasta el 5% del capital Nivel 1 del Banco.

As regards customers in the Commercial Portfolio, upon a certain proposal of credit assistance communicated by the Bank's Business Areas, and in order to assess credit risk, the Risk Analysis Areas prepare a Risk Assessment Report, which is based on the analysis of the company's financial condition and position and income statement, industry, analyzing especially repayment ability, prospects and characteristics, among other aspects.

In such report a description of the characteristics of the customer and the industry in which they operate is included, considering their position within such sector, the credit assistance proposal is analyzed, as well as the leverage ratio and accounting and financial information of the customer, 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 Principal Deputy General Management of Business.

In addition, to mitigate credit risk, the Bank relies on various guarantees to grant financings, such as collateral, surety by Mutual Guarantee Companies, or any other of the remaining eligible guarantees.

Finally, as a preventive measure, periodic follow-up and monitoring of the Bank's main debtors is performed, in order to reduce credit risk, alert on default in relevant debts, conduct 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.*

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.

- El límite frente a un grupo de contrapartes del sector privado no financiero será de hasta el 7% del capital Nivel 1 del Banco.

Se exceptúan de estos últimos aquellas empresas con participación estatal mayoritaria, las cuales superando los mismos deberán ser elevadas previamente a consideración del Directorio.

Evaluación del deterioro

La NIIF requiere que las entidades financieras calculen las provisiones para insolvencias siguiendo un modelo de PCE en contraposición a la visión de pérdida incurrida.

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.

El Banco ha decidido crear un equipo inter-áreas 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.

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, 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 (PD) point in time que permiten realizar pronósticos de esta variable objetivo en un horizonte temporal prospectivo de 12 meses. Para esto, se analizó –con datos observados desde enero/2015- el comportamiento de las PD en base a la evolución de las siguientes variables:

  - Depósitos del Sector Privado en dólares.
  - Tasa activa documentos descontados en pesos.
  - Tasa activa y adelantos en cuenta corriente en pesos
  - Índice de Precio al Consumidor (IPC) nivel general.
  - Variacion´interanual del Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE).
  - Tipo de Cambio Real Multilateral.
  - Tipo de Cambio Nominal Com. "A" 3500.

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

IFRS 9 establishes that entities must 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 under a forward-looking approach and not be based on the incurred losses.

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.

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, in June 2021. The main aspects of this amendment include as follows:

- *Implementation of a "Probability of Default Curve Model" that allows to estimate a PD curve to be able to determine the probability of default of an operation at specific time frames. This results in a transition from a statistical model to a probability model, more solid from its predictive ability.*

- *Implementation of the Forward-Looking Factor or FFWL based on different methodologies that relate macroeconomic variables with point in time probability of default allowing to perform predictions of this variable within a forward-looking time frame of twelve months. For such purpose, based on data as from January 2015, the evolution of PD was analyzed, based on changes in the following variables:*

  - *Private sector deposits in USD.*
  - *Document discount rate in ARS.*
  - *Lending rate and advances in checking account in ARS.*
  - *General Consumer Price Index (IPC) level.*
  - *Inter-annual variation of Monthly Estimator of Economic Activity (EMAE).*
  - *Multilateral Real Exchange Rate.*
  - *Nominal Exchange Rate under Comm. "A" 3500.*

- Empleo Registrado Privado.
- Remuneración normal y permanente
- Plazos Fijos privados en pesos

Finalmente, para estimar el FFWL se consideraron las proyecciones hasta diciembre/22 de las variables mencionadas, en base a un escenario base (50% de probabilidad de ocurrencia), un escenario pesimista (25%) y un escenario optimista (25%).

- 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 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 2021 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.

Por último, el Banco realizará la convergencia hacia un modelo único de estimación de Perdidas Crediticias Esperadas, optimizando el cálculo de los parámetros intervinientes conforme se indica en Nota 4.2. 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.

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.

- *Private labor relationships.*
- *Regular and permanent compensation.*
- *Private Time Deposits in ARS.*

Finally, to estimate the FFWL, projections until December 2022 of the abovementioned variables are considered, in a base scenario (50% probability of occurrence), pessimistic scenario (25%), and optimistic scenario (25%).

- *Modification of the calculation of LGD (Loss Given Default) for Impaired or Refinanced Entities. This will allow to determine a specific factor based on historical data of the entity and the time value of money.*

- *Definition of parameters by professional approach for Certificates of Participation (CP). This will enable to incorporate the ECL methodology to the specific financial instruments owned and managed by 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 fiscal year 2021.

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, 2021, for the purpose of checking that there were no globally significant variations in allowances, with satisfactory results.

On the other hand, this convergence process keeps a steady development and is part of a continuous improvement cycle.

Finally, the Bank will perform the convergence to a unique model of estimation of Expected Credit Losses, optimizing the calculation of the criteria involved, as established in Note 4.2. Its implementation is expected in the upcoming fiscal years.

Management estimates that, within its significant aspects, the current model complies with its purpose and represents, acceptably, the loan loss risk sought by the standard.

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 for 30 days or less.*
- *Stage 2 (E2): Financial instruments in arrears for more than 30 days and less than 90 days.*

- 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).

Esta definición tiene por objeto que los segmentos sean independientes entre sí y lo suficientemente específicos para poder asignársele una probabilidad de incumplimiento (PD) y una probabilidad de recupero incurrido el incumplimiento (LGD).

La excepción a esta clasificación está dada para aquellas operaciones donde se verifica el cumplimiento de alguno de los criterios subjetivos establecidos por el ente (Morosidad > 90 Días, Calificación de Deudor en BCRA superior a 2). En estos casos sin importar sector o situación particular, automáticamente se le asignará una probabilidad de default determinado por estos criterios subjetivos.

Para la segmentación general y para las operaciones marcadas como refinanciación, el Banco Nación ha estimado una PD para cada segmento de la cartera a través de un modelo de estimación de curvas de probabilidades de default.

La metodología de estimación considera la exposición inicial de cada una de las operaciones y distingue a aquellas que incurrieron en default y aquellas que se dejaron de observar a lo largo del tiempo. Esta última casuística se la define como operación censurada.

Para cada segmento particular se observa el comportamiento individual de cada operación en distintos períodos de corte, logrando de esta manera estimar una curva de PD, que permite determinar la probabilidad de impago en un horizonte determinado para una operación en cada momento del tiempo.

Actualmente el modelo de curvas de probabilidades de default trabaja con horizontes temporales de 12 meses con una cantidad de cortes de observación de 24 meses.

- **Exposición al incumplimiento (EAD)–Cálculo**

La EAD (Exposure At Default), o exposición en el momento del incumplimiento es el monto adeudado a la Entidad al momento del default.

En términos generales, se realiza el análisis de los saldos de deuda pesificada de cada operación, incorporando los saldos no patrimoniales que representan los límites no utilizados de ciertas operatorias crediticias.

- **Pérdida dado el incumplimiento (LGD)**

- *Stage 3 (E3): Financial instruments in arrears for more than 90 days.*

All operations with guarantee 1 (self-liquidating), are divided into the stages defined according to the respective days 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).

This definition aims at establishing independent segments that are specific enough to be assigned a Probability of Default (PD) and a Loss Given Default (LGD).

The exception to this classification is given by transactions where one of the subjective criteria set forth by the entity (Default > 90 days, rating of Debtor by BCRA higher than 2) is verified. In these cases, regardless of the sector or the specific situation, a Probability of Default will be automatically assigned, determined by these subjective criteria.

For general segmentation and for refinancing operations, the Bank has estimated a PD for each segment of the portfolio through a model for estimating default probability curves.

The estimation methodology considers initial exposure of each of the operations and distinguishes between those in default and those no longer monitored over time (censored operation).

For each particular segment, individual behavior in each operation is observed in different cut-off periods, thus managing to estimate a PD curve, which enables to determine the probability of default in a given timeframe for an operation.

Currently, the probability of default curve model works with timeframes of 12 months with 24-month observation periods.

- Exposure at Default (EAD)–Calculation

The Exposure AT Default is the amount owed to the Entity at the moment of default.

In general, the analysis of pesified debt balances of each operation is performed, incorporating off-balance-sheet balances representing the unused limits of certain credit operations.

- Loss Given Default (LGD)

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.

Loss Given Default is an estimation of loss in case of default. The calculation is made over the share of the credit exposure that cannot be collected in case of default.

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.

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 entitled "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards" published by the Basel Committee on Banking Supervision.

- A partir del cual se determina una LGD:

  - 75% para créditos Sin garantía preferida.
  - 45% para créditos Con garantía preferida.
  - 84% para créditos de grandes empresas (> 2.5% RPC BNA).

- *LGD is determined from:*

  - *75% for credits WITHOUT preferred guarantee.*
  - *45% for credits WITH preferred guarantee.*
  - *84% for credits of large entities (> 2.5% RPC [Computable Equity] BNA).*

Para este último grupo, la LGD no surge de la interpretación de Basilea II sino de un dato observable asignado por el banco a partir del análisis de recupero de los 10 principales clientes en cartera irregular desde 2003 y 2020. A partir del cual resulta que el BNA recupera en promedio el 16% de las acreencias en default. (De allí el 84% de LGD).

For the last group, the LGD does not arise from Basel II but from data provided by the bank as from the analysis of collection from the 10 main customers in irregular portfolio from 2003 and 2020. The analysis shows that BNA recovers an average of 16% of the debt in default (the 84% of LGD is thus explained).

En relación al deterioro de títulos públicos, si bien la formula general de cálculo de las PCE sigue siendo:

In relation to the impairment of government securities, the general formula for the calculation of the ECLs is:

$$PCE=PD \times LGD \times EAD \times FD$$

$$ECL=PD \times LGD \times EAD \times FD.$$

Vale la pena destacar algunas diferencias con respecto al resto de los activos mencionados, como ser:

It is worth highlighting some differences with the rest of assets mentioned, such as:

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.

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.

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.

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 rating agencies.

Con respecto a la LGD, ó 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.

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.

Para la EAD, se ha considerado que la totalidad de los activos en cartera de liquidez y de inversión, emitidos por los Gobiernos Nacionales, Provinciales y Municipales, estarían expuestos al evento de Default, lo cual creemos conlleva cierto criterio de prudencia, no considerando dentro del total de nuestra cartera expuesto al deterioro, a las emisiones realizadas por el BCRA, en función de considerarlo prestamista de última instancia y que la deuda actualmente emitida por el mencionado organismo tiene un corto plazo al vencimiento.

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 matures in the short term.

Con respecto al FD mencionado, se ha contemplado en esta instancia el efecto del valor tiempo del dinero, y a tal fin, se han elaborado 4 factores de descuento. Los mismos se han construido en función de las tasas de mercado para cada tipo de ajuste (CER, Tasa Fija, Tasa Variable, y Dólares) y se han ponderado por la tenencia en cartera del BNA de cada uno de los mismos.

With respect to the above-mentioned FD, the effect of the time value of money has been considered in this instance, and for this purpose, 4 discount factors have been elaborated. They have been constructed based on market rates for each type of adjustment (CER, Fixed Rate, Variable Rate, and USD) and have been weighted as regards BNA's portfolio holdings of each of them.

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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Efectivo y depósitos en bancos	410.586.468	363.088.875	*Cash and Deposits with Banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	17.660.967	13.135.121	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	474.345.875	224.138.685	*Repurchase Agreement*
Otros activos financieros	60.485.866	54.866.701	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	1.120.957.820	1.098.983.325	*Loans and other financings*
Otros títulos de deuda	1.336.848.324	1.338.289.875	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	117.601.791	113.818.601	*Pledged financial assets*
Fuera de balance			*Off-Balance Sheet items*
Adelantos y créditos acordados no utilizados	23.001.962	36.726.422	*Advances and unused credits granted*
Garantías otorgadas	22.773.789	32.173.125	*Guarantees granted*
Responsabilidades eventuales	12.280.506	1.883.454	*Contingent Liability*
TOTAL	**3.596.543.368**	**3.277.104.184**	*TOTAL*

Garantías mantenidas por el Banco
Las garantías recibidas por préstamos se informan en el Anexo B.

Guarantees maintained by the Bank
Guarantees received for loans are disclosed in Schedule B.

Riesgo de liquidez

Liquidity Risk

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).

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).

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 por alteraciones en el mismo o falta de mercado secundario.

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.

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.

Banco Nación 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.

El Banco presenta una metodología de organización para la Gestión del Riesgo de Liquidez, constituida por el Comité de Gestión Integral de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) lo cual asegura el compromiso del Directorio en la toma de decisiones y su integración dentro de la Estrategia de la Entidad. Asimismo, cuenta con Unidades funcionales específicas para su seguimiento.

El Directorio es el responsable de que la entidad cuente con un marco adecuado –eficaz, viable y consistente– para la gestión del riesgo de liquidez, del riesgo de liquidez asumido por la entidad y de la forma en que se gestiona.

El Directorio, 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 Alta Gerencia es la responsable de implementar la estrategia para la gestión del riesgo de liquidez de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo de la entidad y las políticas y prácticas, así como de desarrollar procedimientos escritos para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar este riesgo.

La 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.

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.

BNA separates operating liquidity risk management from structural liquidity risk management, since its analysis requires differentiated approaches and capabilities.

The Bank establishes a methodology for organizing Liquidity Risk Management which is conducted by the Integral Risk Management Committee and the Asset and Liability Management Committee (ALCO), ensuring the Board of Director's commitment as regards decision-making and its inclusion within the Strategy of the Institution. In addition, there are specific units in charge of follow-up.

The Board of Directors is responsible for ensuring that the Institution has an adequate (efficient, viable and consistent) framework for liquidity risk management, the risks undertaken and the way they are managed.

The Board of Directors approves the policies and practices referring to 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, 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 Senior Management of the Bank.

Senior Management is responsible for implementing the liquidity risk management strategy in accordance with the institution's risk tolerance level and policies and practices, as well as for developing written procedures to identify, assess, monitor, control, and mitigate such risk.

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.*

- 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.
- 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; y
- 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. El Plan de Contingencia de Liquidez que contempla dichos indicadores tiene como objetivo determinar estrategias para superar insuficiencias en el flujo de fondos, definir políticas para gestionar un rango de posibles situaciones de estrés y establecer líneas de responsabilidad junto a procedimientos para cada nivel de situación.

El mismo consta de dos tableros, uno referido a indicadores, alertas y tolerancia para la gestión de Liquidez Estructural y otro referido a la gestión de Liquidez Operativa.

A esos efectos, a nivel operativo se realiza los cálculos de excedentes y su inversión, se define 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.

- *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.*
- *To manage high quality liquid assets in an efficient manner.*
- *To develop tools enabling identification and monitoring of operating liquidity risk and liquidity requirements to which the institution is exposed in normal conditions and under stress situations.*
- *To act as financial agent for the Federal Government as regards operating aspects.*
- *To adequately respond to cyclical fluctuations in the financial condition affecting the availability of funds and demand therefor; and*
- *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. The Liquidity Contingency Plan covering these indicators aims at determining strategies to overcome inadequacies in flow of funds, defining policies to manage a range of possible stress situations and establishing hierarchical lines together with procedures for each situation.

It consists of two dashboards, one referring to indicators, alerts and tolerance for management of Structural Liquidity and the other referring to management of Operating Liquidity.

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).

Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR)

El objetivo del LCR es promover la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez de los bancos. Con este fin, el LCR garantiza que los bancos tienen un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad (FALAC) y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días naturales.

El LCR tiene dos componentes:

- El valor del Fondos de Activos Líquidos (FALAC) en condiciones de tensión; y
- Las salidas de efectivo netas totales (SENT).

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 2021 es de 176% y de 187% para igual período de 2020. Éste resultado indica que para un escenario de situación de tensión existe una baja probabilidad de descalce en el corto plazo.

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).*

LCR is expressed as: HQLA fund/TNCO ratio.

Simple daily average of Liquidity Ratio for the fourth quarter of 2021 is 176% and it was 187% for same period in 2020. Such result indicates that for a stress scenario there is low probability of mismatches in the short term.

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 167% a diciembre de 2021.

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 2021, the Consolidated NSFR was 167%.

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 2021 se informa a continuación:

Accounts receivable or payable after 12 months following year-end

Accounts receivable or payable after 12 months as from December 31, 2021 for financial assets and financial liabilities of the Group are as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Activos financieros			*Financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	876.677.562	787.690.643	*Loans and other financings*
TOTAL	**876.677.562**	**787.690.643**	*TOTAL*
Pasivos financieros			*Financial liabilities*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	73.886	227.489	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Depósitos	471.735	576.150	*Deposits*
Otros pasivos financieros	2.286.345	3.154.673	*Other financial liabilities*
TOTAL	**2.831.966**	**3.958.312**	*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.

Los riesgos que lo componen son:

- Riesgos inherentes a las acciones, a los instrumentos financieros cuyo valor depende de las tasas de interés y demás instrumentos financieros, registrados en la cartera de negociación;
- Riesgo de moneda a través de las posiciones dentro y fuera del balance.

La cartera de negociación se compone de posiciones en instrumentos financieros incorporados al patrimonio de la Entidad con la finalidad de negociarlos o de dar cobertura a otros elementos de dicha cartera. Por intención de negociación se entiende cuando las posiciones se mantienen con la finalidad de realizarlas a corto plazo o de beneficiarse a corto plazo de las diferencias entre precio de adquisición y el de venta, o de las variaciones de otros precios o de los tipos de interés.

Los criterios adicionales a la intención de negociación para que un activo integre dicha cartera son: que estén valuados diariamente a precio de mercados regulados y reconocidos, su negociación estén libres de toda restricción, que sea gestionada activamente.

A fin de diferenciar la cartera de negociación, y definir los activos excluidos, se define a la cartera de inversión, que es aquella compuesta por activos adquiridos con la finalidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

La Entidad posee una cartera de liquidez, que está definida como aquella cuyas posiciones se mantienen con el objetivo de sostener una inversión de fácil y rápida realización que permita a la Entidad contar con los recursos para hacer frente a las necesidades de fondeo. Como se define en la Política para la gestión de la cartera de negociación, esta cartera desde el punto de vista de la gestión de riesgos, forma parte de la cartera de inversión.

La estrategia del Banco para la gestión del riesgo de mercado se desarrolla teniendo en cuenta la estructura, las líneas de negocios, la complejidad de nuestras operaciones y los requerimientos de los reguladores de nuestras subsidiarias y sucursales en el exterior.

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 risks involved are as follows:

- *Risks inherent in shares, financial instruments which value depends on interest rates and other financial instruments, recorded in the trading portfolio;*
- *Currency risk in on- and off-balance sheet positions.*

The trading portfolio is composed of positions in financial instruments incorporated into the Institution's equity for trading or for hedging other items in the portfolio. Intention to trade is understood as holding positions for realization thereof in the short term or to obtain benefits in the short term from the difference between the purchase price and the sale price, or from variations in other prices or interest rates.

In addition to the intention to trade, to be part of said portfolio, assets shall be assessed daily at regulated and recognized market prices, trading shall be free from any restrictions, and assets shall be actively managed.

In order to differentiate the trading portfolio, and define the assets excluded, the investment portfolio is defined, which is composed of assets acquired in order to hold them until maturity.

The Institution has a liquidity portfolio, which positions are maintained with the aim of sustaining an investment that is easily and quickly realizable, allowing the Institution to have the resources to meet its funding needs. As defined in the Policy for the management of the trading portfolio, this portfolio, as regards risk management, is part of the investment portfolio.

The Bank's market risk management strategy is developed considering the structure, lines of business, complexity of transactions and regulatory requirements regarding our foreign branches and subsidiaries.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

El Directorio es el responsable de que la Entidad cuente con un marco adecuado para la gestión del riesgo de mercado, del riesgo de mercado asumido y de la forma en que se gestiona el mismo.

The Board of Directors is responsible for ensuring that the Institution has an adequate framework for market risk management, the risks undertaken and the way they are managed.

La Alta Gerencia, constituida por las unidades de Finanzas y Gestión Integral de Riesgos es la responsable de implementar la estrategia para la gestión del riesgo de mercado de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo de la entidad y las políticas y prácticas aprobadas por el Directorio, así como de desarrollar procedimientos escritos para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar este riesgo.

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.

En el plano ejecutivo, la Subgerencia General de Finanzas realiza el cálculo de la exigencia por riesgo de mercado según el texto ordenado de capitales mínimos. Presenta informes dando a conocer al Directorio las exposiciones a riesgo de mercado aplicables al banco, con la periodicidad que determine la superioridad, consolidando la información del cálculo de riesgo de mercado de las subsidiarias del exterior y vinculadas. Analiza y realiza el seguimiento de la cartera de negociación y de cada uno de sus componentes en forma particular o de acuerdo a clasificaciones, y de los factores de riesgo a los que está sujeta, transfiriendo los riesgos entre carteras cuando lo considera necesario conforme a las facultades y límites establecidos. Vela para que la gestión de las carteras de títulos, se realice dentro de los límites a nivel operativo que se aprueben por el Directorio, informando periódicamente a Gestión Integral de Riesgos. También vela por los límites a largo plazo, en los casos específicos que así se acuerde con Gestión Integral de Riesgos.

At an executive level, the Deputy General Management of Finance calculates Market Risk according to Minimum Capital Requirements. Reports are submitted for acknowledgment of the Board of Directors as regards exposures to Market Risk applicable to the Bank, with the periodicity determined by Senior Management, consolidating the information from Market Risk of Foreign Branches and Related Companies. It analyzes and monitors the trading portfolio and each of its components in a particular way or according to classifications and the risk factors to which it is subject, transferring risks between portfolios when deemed necessary in accordance with the established powers and limits. It ensures that management of the securities portfolios is performed within the limits approved by the Board of Directors, periodically informing the Integral Risk Management unit. It also supervises limits in the long term, in specific cases agreed upon with the Integral Risk Management unit.

Adicionalmente, participa y presenta informes en el Comité de Activos y Pasivos donde se toman decisiones vinculadas a la administración de los activos y pasivos financieros del Banco a nivel local con el objetivo de alcanzar el nivel de rentabilidad y riesgo aprobado por el Directorio logrando a la vez consistencia interna en la Entidad.

In addition, it participates in and submits reports to the Asset and Liability Management Committee where decisions are made as regards management of the Bank's financial assets and liabilities at a local level with the objective of reaching the return and risk level approved by the Board of Directors while achieving also internal consistency within the Institution.

En el plano internacional y en sociedades vinculadas, la unidad Gestión Integral de Riesgos se ocupa de proponer la pauta de gestión corporativa de riesgos y lineamientos para estandarizar las actividades que a tal fin se aplican.

At an international level and in related companies, the Integral Risk Management unit is in charge of proposing corporate risk management standards and other guidelines to standardize applicable activities.

Las sociedades vinculadas, son autónomas en la elaboración y ejecución de su plan de acción para identificación, evaluación y gestión del riesgo de mercado. A tal efecto, deben guardar observancia de estas políticas corporativas y las exigencias de la propia industria. Cada empresa vinculada debe coordinar su accionar con la Unidad Gestión Integral de Riesgos y remitir a ésta reportes de gestión de las actividades que desarrollan en la materia.

The related companies are autonomous in the preparation and execution of their action plan for market risk identification, assessment, and management. To such end, they shall observe these corporate policies and the demands of the industry. Each related company shall coordinate its actions with the Integral Risk Management Unit and submit to it management reports on any relevant activities performed.

La Unidad Gestión Integral de Riesgos es la encargada del análisis de los factores de riesgos de mercado, a fin de evaluar su impacto en el riesgo global y su retroalimentación, monitoreando la suficiencia de capital, el cumplimiento de la regulación vigente y la mejora continua en la mitigación de riesgos.

The Integral Risk Management unit is in charge of analyzing market risk factors, in order to assess their impact on global risk and feedback, monitoring capital adequacy, compliance with applicable regulations, and ongoing improvement of risk mitigation.

En el plano de la Auditoría, se encuentra la Unidad Organizativa Auditoría de Gestión de Riesgo y Monitoreo Continuo, cuya función es supervisar las actividades de auditoria relacionadas con los procesos de la gestión del riesgo y el monitoreo continuo, promoviendo la mejora de los mismos.

At the auditing level, there is a Market Risk and Continuous Monitoring Audit Organizational Unit which function is to supervise the audit activities related to market risk and continuous monitoring processes, promoting their improvement.

Por su parte la Unidad Organizativa Auditoría de Riesgo de Mercado controla las actividades relacionadas con la auditoría de los procesos de inversiones financieras, actividades fiduciarias, la administración del riesgo de mercado y de negociación en los mercados cambiarios, monetario de capitales, opciones y derivados, asegurando su correcto diligenciamiento y el examen objetivo de las evidencias. Adicionalmente evalúa la exactitud, integridad y oportunidad del cumplimiento de las disposiciones establecidas por el BCRA para el Cálculo de Capitales Mínimos por Riesgo de Mercado.

In addition, the Market Risk Audit Organizational Unit controls the activities related to the audit of financial investment processes, trust activities, market risk management, trading in exchanges, capital markets, options and derivatives markets, ensuring their proper performance and objective assessment of evidence. Furthermore, it evaluates the accuracy, integrity and timeliness of compliance with the provisions established by BCRA as regards Market Risk Minimum Capital Requirements.

Para la medición del riesgo de mercado se pone a disposición del Comité de Gestión Integral de Riesgos la siguiente información:

The following information is available to the Integral Risk Management Committee for the purpose of measuring market risk:

- 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), un indicador que mide la participación del Patrimonio Neto en Moneda Extranjera respecto del Patrimonio Neto Total. y otro indicador que mide la participación del Capital Económico respecto del Patrimonio Neto Básico–Capital de nivel 1.
- Cálculo del capital económico por riesgo de mercado mediante un Modelo Interno de Expected Shortfall paramétrico con matrices EWMA de Varianzas y Covarianzas, al 99% de confianza y en un horizonte de 10 días, analizando el Riesgo de Precio y el Riesgo de Moneda.
- Aplicación de Backtesting para validación de modelos internos.

- *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), one indicator measuring the incidence of Net Worth in foreign Currency in respect to Total Net Worth, and another indicator measuring the incidence of Economic Capital in Base Net Worth – Capital Tier 1.*
- *Calculation of economic capital for market risk under a parametric Expected Shortfall Internal Model, with EWMA matrix, with 99% reliability and a timeframe of 10 days, analyzing Price Risk and Currency Risk.*
- *Application of Backtesting for validation of internal models.*

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Riesgo de tasa específico	1.256.110	1.423.393	*Specific rate risk*
Riesgo de tasa general	888.883	988.066	*General rate risk*
Riesgo de moneda	16.664.442	16.946.596	*Currency risk*
Total riesgo de mercado	18.809.435	19.358.055	*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.

Currency Risk

The Group is exposed to fluctuation in foreign exchange rate prevailing in its financial condition and cash flows. Most assets and liabilities maintained are denominated in USD.

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.

Foreign currency position includes assets and liabilities disclosed in ARS, 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.

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 2021 y 2020, la posición abierta del Banco expresados en pesos por moneda es la siguiente:

Transactions in foreign currency are conducted at buying and selling exchange rates. As of December 31, 2021 and 2020, the Bank's open position denominated in ARS per currency is as follows:

La posición en moneda extranjera se muestra a continuación

Foreign currency position is as follows:

	TOTAL al 31/12/2021 *Total as of 12/31/2021*	Dólar *USD*	Euro *EUR*	Real *BRL*	Otras *Other*	
Activo						*Assets*
Efectivo y depósitos en bancos	281.795.307	267.276.529	12.299.314	475.690	1.743.774	*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	3.758.632	3.758.632	-	-	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Otros activos financieros	6.740.376	6.247.640	468.917	3.077	20.742	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones						*Loans and other financings*
Sector público no financiero	13.709.700	11.429.035	-	-	2.280.665	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	1.524.927	1.524.927	-	-	-	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	149.571.713	144.702.777	691.638	71.280	4.106.018	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros títulos de deuda	205.801.948	205.131.192	-	471.651	199.105	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	15.462.905	15.445.657	113	17.129	6	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	2.398.522	2.347.577	15.915	0	35.030	*Investment in equity securities*
Propiedad y equipo	2.860.178	109.527	804.863	911.385	1.034.403	*Property, plant and equipment*
Activos intangibles	28.274	3.237	812	17.027	7.198	*Intangible assets*
Otros activos no financieros	6.442.116	6.220.655	93.346	1.794	126.321	*Other non-financial assets*
Activos no corrientes mantenidos para la venta	104.839	60.628	-	44.211	-	*Non-current assets held for sale*
TOTAL ACTIVOS	**690.199.437**	**664.258.013**	**14.374.918**	**2.013.244**	**9.553.262**	*TOTAL ASSETS*
Pasivo						*Liabilities*
Depósitos						*Deposits*
Sector público no financiero	148.218.096	147.720.276	497.820	-	-	*Non-Financial Public Sector*
Sector financiero	7.090.728	5.422.257	1.637.391	-	31.080	*Financial Sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	258.401.862	252.369.000	3.148.592	19.708	2.864.562	*Non-Financial Private Sector and Foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	73.886	-	-	73.886	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	8.854.042	7.503.074	1.052.780	-	298.188	*Other financial liabilities*
Provisiones	700.185	406.171	-	18.661	275.353	*Reserves*
Otros pasivos no financieros	41.696.023	6.589.534	551.098	434.725	34.120.666	*Other non-financial liabilities*
TOTAL PASIVOS	**465.034.822**	**420.010.312**	**6.887.681**	**546.980**	**37.589.849**	*TOTAL LIABILITIES*

	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	231.583.916	215.325.851	12.929.155	598.787	2.730.123	*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	9.928.714	9.928.714	-	-	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Otros activos financieros	7.626.286	6.846.110	745.406	4.273	30.497	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones						*Loans and other financings*
Sector público no financiero	14.636.958	9.652.239	- -	-	4.984.719	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	768.953	768.953	-	-	-	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	237.324.485	232.180.765	1.008.305	76.373	4.059.042	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros títulos de deuda	195.720.154	194.902.139	21.893	701.220	94.902	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	19.147.082	19.123.952	149	22.973	8	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	2.833.601	2.767.249	26.072	-	40.280	*Investment in equity securities*
Propiedad y equipo	3.879.493	176.923	1.135.215	1.210.825	1.356.530	*Property, plant and equipment*
Activos intangibles	20.815	2.838	1.262	551	16.164	*Intangible assets*
Otros activos no financieros	17.386.752	17.081.037	4.208	5.298	296.209	*Other non-financial assets*
Activos no corrientes mantenidos para la venta	132.883	74.263	--	58.620	-	*Non-current assets held for sale*
TOTAL ACTIVOS	**740.990.092**	**708.831.033**	**15.871.665**	**2.678.920**	**13.608.474**	*TOTAL ASSETS*
Pasivo						*Liabilities*
Depósitos						*Deposits*
Sector público no financiero	145.643.967	145.136.233	507.734	-	-	*Non-Financial Public Sector*
Sector financiero	10.084.994	8.630.887	1.454.107	-	-	*Financial Sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	305.121.474	298.530.533	3.850.701	13.180	2.727.060	*Non-Financial Private Sector and Foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	227.489	- -	-	227.489	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	8.336.901	7.914.612	178.907	-	243.382	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA otras instituciones financieras	35	-	-	-	35	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Provisiones	1.085.762	853.824	-	4.288	227.650	*Reserves*
Otros pasivos no financieros	19.579.913	16.930.297	1.784.634	647.134	217.848	*Other non-financial liabilities*
TOTAL PASIVOS	**490.080.535**	**477.996.386**	**7.776.083**	**892.091**	**3.415.975**	*TOTAL LIABILITIES*

Sensibilidad ante cambios en el tipo de cambio de moneda extranjera

Sensitivity to Exchange Rate Fluctuations

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:

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*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Devaluación del peso respecto de la moneda extrajera - Efecto positivo en el patrimonio y de los resultados del ejercicio	26,83%	52.437.452	*Devaluation of ARS in respect of foreign currency - decrease in equity and income for fiscal year*

La incidencia se calcula en base al tipo de cambio proyectado en base al REM publicado en diciembre 2021 a 6 meses en comparación con el tipo de cambio de referencia del dólar al 31 de diciembre de 2021.

The incidence is calculated based on the projected exchange rate based on the Market Expectations Survey (REM) posted in December 2021 for 6 months as compared to the benchmark exchange rate for USD as of December 31, 2021.

	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	22,41%	43.838.229	*Devaluation of ARS in respect of foreign currency - decrease in equity and income for fiscal year*

Riesgo de seguros

Insurance Risk

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.

Insurance risk is understood as risk of sustaining loss or adverse modification of the value of the commitments undertaken under insurance agreements resulting from the inadequacy of pricing and provisioning assumptions in the various lines of business.

Insurance risks include:

- *Underwriting risk: inaccuracies when deciding whether to underwrite a risk or not, the applicable terms and conditions and premiums to be collected.*
- *Pricing/product design risk: errors that may arise when introducing new products and making changes or enhancements in existing products. Pricing risk is related to inaccurate assessment of potential casualty claims and other costs related to the product.*
- *Reinsurance risk: reinsurance contracts are used to manage equity levels, to diversify risk and to minimize the effects of losses. Reinsurance risk includes credit risk of reinsurers.*
- *Casualty claims management risk: weaknesses may be observed in controls and systems involved in casualty loss management, exposing Nación Seguros S.A. to potential increase in loss related thereto. The company has procedures in place and defines roles and responsibilities related to settlement of casualty claims, with the objective of ensuring consistency with the conditions of the policy, thus avoiding unnecessary costs resulting from poor management or inaccurate assessment.*
- *Technical reserves inadequacy risk: the probability that technical reserves established are inadequate to cover obligations towards insured parties.*

Por otro lado, Nación Seguros opera todos sus productos enmarcados y de acuerdo con planes previamente autorizados por parte de la S.S.N.

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.

In addition, all Nación Seguros's products are within the framework of and in accordance with the plans previously authorized by Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN).

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 2021 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, 2021 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	410.586.468						*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-		17.660.967	17.660.967	-	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	474.345.875		-	-			*Repurchase agreements*
Otros activos financieros	10.777.215	-	49.708.651	49.708.651	-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	1.120.957.786	-	34	34	-	-	*Loans and other financings*
Otros títulos de deuda	798.152.073	538.696.251	-	538.696.251	-	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	117.601.790	-	-	-	-	-	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	2.398.522	1.298.103	826.208	2.870.417	-	*Investment in equity securities*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	**2.932.421.207**	**541.094.773**	**68.667.755**	**606.892.111**	**2.870.417**	**-**	*TOTAL FINANCIAL ASSETS*
Pasivos financieros							*Financial Liabilities*
Depósitos	2.928.482.881				-	-	*Deposits*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados			73.886	73.886	-	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	38.728.266		-	-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	31.556		-	-	-	-	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**2.967.242.703**	**-**	**73.886**	**73.886**	**-**	**-**	*TOTAL 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	363.088.875						*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	13.135.121	12.142.378	992.743	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	224.138.685	-	-	-	-		*Repurchase agreements*
Otros activos financieros	14.246.725	-	40.619.975	40.619.975	-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	1.099.026.544	-	-	-	-	-	*Loans and other financings*
Otros títulos de deuda	637.262.519	701.027.354	-	701.027.354	-	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	113.818.601	-	-	-	-	-	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	2.793.321	1.032.313	736.486	3.089.148	-	*Investment in equity securities*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	**2.451.581.949**	**703.820.675**	**54.787.409**	**754.526.193**	**4.081.891**	**-**	*TOTAL FINANCIAL ASSETS*
Pasivos financieros							*Financial Liabilities*
Depósitos	2.644.237.426				-	-	*Deposits*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados			227.489	227.489	-	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	30.646.863		-	-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	42.427		-	-	-	-	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**2.674.926.716**	**-**	**227.489**	**227.489**	**-**	**-**	*TOTAL FINANCIAL LIABILITIES*

NOTA 40
SUBSIDIARIAS ESTRUCTURADAS

A continuación se presenta información relacionada con Garantizar S.G.R., una entidad estructurada consolidada (ver Nota 1.2.)

NOTE 40
STRUCTURED SUBSIDIARIES

Below is information related to Garantizar S.G.R., a consolidated structured entity (see Note 1.2.)

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Porcentaje de participación de BNA	29,32238%	27,97013%	*Percentage of BNA interest*
Activos	5.653.635	5.264.171	*Assets*
Pasivos	(1.674.194)	(1.315.401)	*Liabilities*
Activos netos	3.979.441	3.948.770	*Net Assets*
Participación no controlante	2.812.574	2.844.294	*Non-controlling interest*
Ingresos por comisiones	2.561.165	2.286.086	*Fee Income*
Resultado del ejercicio	322.076	524.015	*Income for fiscal year*
Total resultados integrales	322.076	524.015	*Total comprehensive income*
Participación no controlante	227.636	377.448	*Non-controlling interest*

NOTA 41
PARTES RELACIONADAS

NOTE 41
RELATED PARTIES

a) Personal clave de la Dirección

a.1) Remuneraciones del personal clave de la dirección

El personal clave de la Dirección del Banco está compuesto por el Presidente, Vicepresidente y los Directores del Banco.

El personal clave de la Dirección recibió las siguientes compensaciones:

a) Key Management Personnel

a.1) Salaries of key management personnel

The key management personnel of the Bank is composed of its President, Vice President, and Directors.

Key management personnel received the following compensation:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Beneficios a empleados a corto plazo (*)	19.552	16.246	*Short-term personnel benefits (*)*
TOTAL	**19.552**	**16.246**	*TOTAL*

(*) Las remuneraciones del Personal Clave de la Dirección la fija el Poder Ejecutivo Nacional. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 está compuesto por 10 miembros.

(*) Compensations of key management personnel are established by the National Executive Power. As of December 31, 2021 and 2020, it is composed of 10 members.

a.2) Saldos con personal clave de la Dirección

Saldos al:

a.2) Balances relating to key management personnel

Balances as of:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Tarjetas de crédito	59.323	38.134	*Credit cards*
Préstamos personales	58.899	27.813	*Personal loans*
Préstamos hipotecarios	26.437	30.806	*Mortgage loans*
Otros	-	98	*Other*
TOTAL	**144.659**	**96.851**	*TOTAL*

Los saldos de préstamos y otras financiaciones han sido clasificados en situación normal al 31 de diciembre de 2021 y 2020, conforme las disposiciones vigentes en materia de clasificaciones de deudores y previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad del BCRA.

Balances of loans and other financings have been classified as normal as of December 31, 2021 and 2020, pursuant to standards on classification of debtors and minimum allowance for loan losses requirements issued by BCRA.

b) Gobierno Nacional

La Entidad hace uso de la exención del párrafo 25 de la NIC 24 por ser la Entidad controlada por el Estado Nacional, conforme se describe en la Nota 1.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los principales saldos con el Sector Público No Financiero se exponen en el apartado b) de la Nota 12.

b) Argentine Government

The Institution falls within the exception under paragraph 25 of IAS 24, as it is an entity controlled by the National State, as described in Note 1.

As of December 31, 2021 and 2020, exposure to the Non-Financial Public Sector is disclosed in Note 12(b).

NOTA 42
ARRENDAMIENTOS

Esta nota proporciona información para arrendamientos en los cuales la Entidad actúa como arrendatario:

A tal efecto, cabe destacar que la Entidad registra de acuerdo a la NIIF 16 el derecho de uso derivado del arrendamiento de ciertos inmuebles utilizados como sucursales y oficinas administrativas, y el correspondiente pasivo por arrendamiento.

A continuación, se detalla la evolución del saldo de los pasivos por arrendamientos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

NOTE 42
LEASES

Here follows information on leases in which the Institution acts as lessee:

In such regard, it should be stated that under IFRS 16 the Institution registers a right of use of leased premises for branches and administrative offices, and the corresponding lease liability.

The evolution of lease liabilities during fiscal years as of December 31, 2021 and 2020 is as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Saldos al 01/01/2021	873.157	714.194	*Balances as of 01/01/2021*
Aumentos	644.727	319.860	*Increases*
Intereses acumulados	95.706	69.311	*Accrued Interest*
Diferencias de cotización	136.328	6.188	*Quotation Differences*
Pagos realizados	(616.407)	(236.396)	*Payments made*
Saldos al 31/12/2020	1.133.511	873.157	*Balances as of 12/31/2021*

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

The following table shows maturities of lease liabilities as of December 31, 2021 and 2020:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Hasta un año	720.681	750.236	*Up to one year*
De 1 a 5 años	698.345	817.106	*From 1 to 5 years*
Más de 5 años	37.951	60.189	*Over 5 years*
TOTAL	**1.456.977**	**1.627.531**	*TOTAL*

NOTA 43
RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE RESULT ADOS

De acuerdo con lo establecido por la normativa vigente del BCRA, anualmente las entidades financieras deben destinar a la reserva legal el 20% de la utilidad del ejercicio, más (o menos) los ajustes de ejercicios anteriores, más las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y menos, si existiera, la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior.

NOTE 43
RESTRICTIONS ON DISTRIBUTION OF INCOME

As established by BCRA regulations in force, each year financial institutions shall allocate 20% of income for fiscal year to the legal reserve, plus (or minus) adjustments pertaining to previous fiscal years, plus any transfers of other comprehensive income to unallocated income and less, if any, accumulated loss at closing of previous fiscal year.

Esta proporción se aplica independientemente de la relación del fondo de reserva legal con el capital social. Cuando se utilice la Reserva Legal para absorber pérdidas sólo podrán distribuirse nuevamente utilidades cuando el valor de la misma alcance el 20% del Capital Social más el ajuste del capital.

En particular, el mecanismo a seguir por las entidades financieras para la determinación de los saldos distribuibles es definido por el BCRA a través de la normativa vigente sobre "Distribución de resultados" siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se destacan el registro de asistencias financieras por iliquidez otorgadas por ese organismo, deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y la existencia de cierto tipo de sanciones establecidas por distintos reguladores y que sean ponderadas como significativas y/o no se hayan implementado medidas correctivas, entre otras condiciones. Adicionalmente, la Banco debe verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación del capital mínimo.

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se aprobó la Ley de Presupuesto General para la Administración Nacional para el ejercicio 2018 publicada en el Boletín Oficial el 2 de enero de 2018. La mencionada Ley contempla en su artículo N° 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 21.799 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 2021.

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.

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. No obstante, mediante la Comunicación "A" 7427, desde el 1/1/2022 y hasta el 31/12/2022, el BCRA estableció que las entidades financieras podrán distribuir resultados por hasta el 20 % del importe que hubiera correspondido de aplicar las normas de distribución de resultados. Aquellas entidades financieras que cuenten con la autorización del BCRA para distribuir sus resultados –de conformidad con lo previsto en la Sección 6.de la citada normativa– deberán realizar esa distribución en 12 cuotas iguales, mensuales y consecutivas.

Al cierre del presente ejercicio el Banco registra resultados no asignados negativos, por lo cual no corresponde la presentación del proyecto de distribución de utilidades.

This percentage applies regardless of the ratio of legal reserve to share capital. When the Legal Reserve is used to absorb loss, profits may only be distributed when it reaches 20% of Share Capital plus Capital Adjustment.

In particular, the mechanism to be applied by financial institutions to determine distributable balances is defined under BCRA regulations on "Distribution of Income", except under certain circumstances, such as where financial assistance was granted by such organization due to illiquidity, noncompliance with minimum cash and capital requirements, or where sanctions have been applied by the various regulatory bodies 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 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, 2021.

According to Communication "A" 6768, financial institutions must have prior authorization by BCRA for the distribution of income. In such process, the Superintendence of Financial and Exchange Institutions shall take into consideration, inter alia, the effects of the implementation of impairment and restatement of financial statements standards.

Through Communication "A" 7312 dated June 24, 2021, BCRA ordered the suspension of distribution of income for financial institutions until December 31, 2021. However, through Communication "A" 7427, between 01/01/22 and 12/31/22, BCRA states that financial institutions may distribute income up to 20% of the amount that should have been allocated upon application of standards on distribution of income. Financial institutions authorized by BCRA to distribute profits, pursuant to Section 6 of such regulation, shall make such distribution in 12 equal, monthly, and consecutive installments.

As of closing of this fiscal year, the Bank shows loss under the item Unallocated Income; therefore, the proposal for distribution of earnings is not applicable.

NOTA 44
ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA N10

NOTE 44
RESTRICTED ASSETS

El Grupo mantiene los siguientes activos con disponibilidad restringida.

The Group maintains the following restricted assets.

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Motivo de la restricción			*Rationale for restriction*
Cuentas especiales de garantía abiertas en el BCRA	115.494.458	111.672.572	*Special guarantee accounts with BCRA*
Garantías a favor del BCRA	22.773.789	32.173.125	*Guarantees in favor of BCRA*
Regulaciones bancarias locales de filiales del exterior	19.361.719	43.186.764	*Local banking regulations for foreign branches*
Aporte a Fondo de Riesgo	4.036.522	4.390.309	*Contribution to the Risk Fund*
Depósitos en garantía	2.107.294	2.145.973	*Guarantee deposits*
Pagaré emitido por la Tesorería General de la Nación	37.073.546	38.447.414	*Promissory Note issued by the Argentine Treasury*
TOTAL	**200.847.328**	**232.016.157**	*TOTAL*

44.1. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el rubro Activos Financieros entregados en garantía incluye cuentas especiales de garantía abiertas en el BCRA por 115.494.458 y 111.672.572 respectivamente.

44.1. *As of December 31, 2021 and 2020, the item "Pledged Financial Assets" includes special guarantee accounts with BCRA for ARS 115,494,458 and ARS 111,672,572, respectively.*

44.2. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 22.773.789 y 32.173.125 respectivamente.

44.2. *As of December 31, 2021 and 2020, 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 22,773,789 and ARS 32,173,125, respectively.*

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 2021 y 2020, ascienden a 19.361.719 y 43.186.764, respectivamente.

44.3. *There are investments and deposits pledged by foreign branches under bank regulations in effect in their corresponding countries. As of December 31, 2021 and 2020, this item amounts to ARS 19,361,719 and ARS 43,186,764, respectively.*

44.4. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco, en carácter de socio protector de Garantizar S.G.R., mantiene un aporte al Fondo de Riesgo, neto de resultados, por 4.036.522 y 4.390.309 respectivamente.

44.4. *As of December 31, 2021 and 2020, as sponsoring partner of Garantizar S.G.R., the Bank's net contribution to the Risk Fund amounts to ARS 4,036,522 and ARS 4,390,309, respectively.*

44.5. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el rubro Activos Financieros entregados en garantía incluye depósitos en garantía por 2.107.294 y 2.145.973, respectivamente, de los cuales se encuentran contabilizados en las filiales del exterior 17.248 y 54.882 a las fechas citadas.

44.5. *As of December 31, 2021 and 2020, the item "Pledged Financial Assets" includes guarantee deposits in the amount of ARS 2,107,294 and ARS 2,145,973, respectively, out of which ARS 17,248 and ARS 54,882 pertain to foreign branches as of such dates.*

Asimismo comprenden los depósitos en garantía que se encuentran registrados en las subsidiarias que a continuación se detallan:

The foregoing also includes guarantee deposits pertaining to subsidiaries, as detailed below:

Sociedad	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	*Company*
Nación Servicios S.A.	4.625	6.089	*Nación Servicios S.A.*
Garantizar Soc. Garantía Recíproca	835	800	*Garantizar Soc. Garantía Recíproca*

44.6. Al 31 de diciembre de 2020, la Entidad mantenía registrado en el rubro Préstamos 38.447.414, concepto de un título valor emitido en pesos, bajo la modalidad de un pagaré, emitidos por la Tesorería General de la Nación conforme Resolución del Ministerio de Economía y Producción 688 de fecha 30 de agosto de 2006, en canje de financiaciones oportunamente otorgadas a dicho ente. Dicha especie resultaba intransferible y reunía similares características a las condiciones de emisión del Bono de la República Argentina Par en Pesos Step Up 2038 emitidos en virtud del artículo 5 del Decreto 1735/2004.

44.6. *As of December 31, 2020, the Institution recorded ARS 38,447,414 under Loans, pertaining to a security issued in ARS, as a promissory note issued by the Argentine Treasury in accordance with the Resolution of the Ministry of Economy and Production No. 688 dated August 30, 2006, in exchange for financing duly granted to said body. Such item is non-transferable and was subject to terms similar to the issuance of the Argentine Par Bond in ARS Step Up 2038 issued under Article 5 of Decree No. 1735/2004.*

44.7. De acuerdo con la Ley 24467 y modificatorias, y el estatuto de Garantizar S.G.R., ésta dispone de un fondo de riesgo cuyo objeto principal es la cobertura de las garantías que se otorguen a los socios partícipes y terceros. Los activos del fondo de riesgo pueden aplicarse únicamente al retiro de los socios, a cubrir las garantías caídas y otros gastos directos del mismo.

44.7. *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

NOTE 45
DEPOSIT GUARANTEE SCHEME

De acuerdo con la Carta Orgánica (Ley 21799 y modificatorias), la Nación Argentina garantiza las operaciones del Banco.

As established in BNA Charter (Law No. 21799, as amended), the Bank's transactions are guaranteed by the Argentine Nation.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Entidad ha registrado los aportes realizados en el rubro "Otros gastos operativos – Aportes al fondo de garantía de los depósitos" por 3.111.514 y 2.989.630, respectivamente de acuerdo a datos del último balance de saldos disponible en el sector.

As of December 31, 2021 and 2020, the Institution has recorded contributions made in the item "Other Operating Expenses – Contributions to the Deposits Guarantee Fund" in the amount of ARS 3,111,514 and ARS 2,989,630, respectively, as per the latest Trial Balance available in the sector.

NOTA 46
RELACIONES TECNICAS, MONETARIAS Y OTRAS REGULACIONES VIGENTES N10

NOTE 46
TECHNICAL RATIOS, MONETARY AND OTHER APPLICABLE REGULATIONS

46.1. Franquicias obtenidas y otras reglamentaciones

46.1. Obtained exemptions and other regulations

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

Given BNA's nature and purpose, BCRA has approved certain exemptions for the Bank and other regulations as regards compliance

cumplimiento de ciertas relaciones técnicas y regulaciones monetarias. Las principales normas aplicables a la Entidad vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 R.P.C. de la Entidad del mes anterior al que corresponda (Res. N° 76 punto 3).

Para el cálculo de los límites deberá tenerse en cuenta el promedio de saldos diarios de depósitos del Sector Público Nacional no financiero neto de las deducciones indicadas, de los últimos sesenta días hábiles. Los límites deberán cumplirse tanto al momento de formular los pedidos de autorización al BCRA como al momento del otorgamiento o asunción del compromiso eventual. En cada pedido de autorización al BCRA debe intervenir el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, y uno de los auditores externos de la Entidad debe presentar un informe especial sobre el cumplimiento de los requisitos establecidos a esa fecha. Al momento del otorgamiento el Banco debe cumplir con la presentación del último régimen informativo que resulte exigible, sobre los conceptos mencionados. Asimismo se establece que los excesos que el Banco registre respecto de los límites indicados serán considerados incremento del capital mínimo por riesgo de crédito, según lo previsto para las normas de "Capitales mínimos de las entidades financieras".

Cabe mencionar que las instancias precedentemente señaladas han intervenido, de acuerdo a lo previsto en la normativa 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 2021 ha tenido lugar la presentación de los correspondientes regímenes informativos mensuales ante el BCRA.

with certain technical ratios and monetary regulations. The main standards applicable to the Bank, effective as of December 31, 2021 and 2020 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, BCRA sets forth the process for financial assistance to the Argentine Public Sector to be implemented by the Bank, stating the following requirements for implementation:*

  I) The total amount of financings granted in accordance with Article 74 of Law No. 26422 and the percentage (established according to the remaining term) of guarantees and other undertakings by the Bank in favor of the Argentine Non-Financial Public Sector, taking into account principal, interest, exchange rate differences and other values, shall not exceed 30% of public sector deposits with the Bank, upon deduction of the "Official Accounts Unified Fund" (FUCO) and the amount of deposits offered as guarantee under any concept. (Res. No. 76 section 1.2).

  II) The total amount of financings granted by the Bank to the Argentine Non-Financial Public Sector and the percentage (established according to the remaining term) of guarantees and other undertakings in favor thereof, taking into account principal, interest, exchange rate differences and other values, shall not be higher than total relevant deposits plus 50% of the Bank's Computable Equity for the prior month. (Res. No. 76 section 3).

For calculating limits, the average of daily balances of Argentine Non-Financial Public Sector deposits net of indicated deductions for the latest sixty business days shall be taken into account. The limits must be met both when requesting authorization to BCRA and at the time 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, 2021, monthly filings were properly made with BCRA pursuant to the reporting system.

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.

Adicionalmente a las franquicias obtenidas, el Banco adoptó determinados criterios e interpretaciones en la determinación de la R.P.C., en relación con la exigencia de capital mínimo y para la determinación de los Activos Inmovilizados, en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, computando el aporte de capital que debe efectuar el F.F.F.I.R., mencionado en Nota 25.1, 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 período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

46.2. Efectivo mínimo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos promedios registrados en los conceptos computables, expresados en miles, son los que a continuación se detallan:

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.

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 25.1 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 December 31, 2021.

46.2. Minimum cash requirement

As of December 31, 2021 and 2020, 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	147.861.637	-	-	*Checking accounts with BCRA*
Cuentas a la vista en el BCRA	-	1.854.569	10.928	*Sight accounts with BCRA*
Cuentas especiales en el BCRA	93.272.176	143.000	-	*Special accounts with BCRA*
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales	6.411.946	-	-	*Special checking accounts with BCRA for payment of pension benefits*
Títulos públicos (hasta el límite admitido)	361.081.554	-	-	*Government securities (up to permitted limit)*
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	608.627.313	1.997.569	10.928	*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	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*

(*) Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2020

(*) Figures as of December 2020

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

Se verifica el cumplimiento de la exigencia del efectivo mínimo, en todas las monedas durante el transcurso del ejercicio 2021.

A partir de la Comunicación "A" 6728, el BCRA 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 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. La Comunicación «A» 7161 establece una disminución de la exigencia en pesos sobre las financiaciones de proyectos de inversión, comprendidos en la norma «Línea de financiamiento para la inv. productiva de MiPyme". Para el primer trimestre 2021, mediante Comunicación "A" 7228, queda sin efecto la disminución de la exigencia en función del tratamiento especial para asistencias UVA.

La Comunicación "A" 7240, establece la extensión de la vigencia de línea de financiamiento productivo, cupo 2021, a partir del 01/4/2021 y hasta el 30/9/2021, en base al promedio de depósitos a marzo 2021. La Comunicación "A" 7254, dispone nuevas disminuciones de exigencia de efectivo mínimo en pesos, en función de la apertura remota y presencial de la C.G.U. (cuenta gratuita universal), TCUME (tasa de crecimiento, en función del uso de medios electrónicos), evolución de ECHEQ y FCE MiPymes y en función de la operatividad de los cajeros automáticos.

La Comunicación "A" 7290, dispone que a partir del 1/6/2021, se puede integrar toda la exigencia, con títulos públicos nacionales en pesos, que no estén vinculados al dólar, con un plazo residual no inferior a 180 días ni mayor a 450 días. Estos títulos públicos nacionales , que es apliquen para la integración, quedan excluidos de los límites del financiamiento del Sector Público no financiero.

La Comunicación "A" 7318 dispone que a partir del 1/07/2021, las obligaciones con comercios por las ventas realizadas mediante la utilización de tarjetas de débito y prepagas , quedan excluidas del cómputo de la exigencia.

As of December 31, 2021 and 2020 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.

The institution meets the minimum cash requirement in all currencies during fiscal year 2021.

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 "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, increase in Minimum Cash requirement in ARS as from April 2021. Communication "A" 7161 establishes the lowering of the cash requirement in ARS as regards financing of investment projects, under "Financing for Productive Investment of MSMEs". For the first quarter of 2021, through Communication "A" 7228, the reduction in the requirement based on the special treatment for loans in UVA is revoked.

Communication "A" 7240 establishes the extension of financing for productive investment (quota for 2021) from 04/01/2021 to 09/30/2021, based on average deposits as of March 2021. Communication "A" 7254 provides for additional reduction in the minimum cash requirement in ARS, based on remote and in-person opening of universal free account (C.G.U.), TCUME (growth rate based on the use of electronic means), evolution of ECHEQ and e-invoicing (FCE MiPyMEs), and transactions via ATMs.

Communication "A" 7290 establishes that, as from 06/01/2021, the entire requirement may be met with government securities in ARS, which are not dollar-linked, with a residual term of not less than 180 days or more than 450 days. Such government securities computed to meet the requirement are excluded from the limits for Financing to the Non-Financial Public Sector.

Communication "A" 7318 establishes that, as from 07/01/2021, obligations with merchants for sales with debit and prepaid cards are excluded from computation of the requirement.

La Comunicación "A" 7334, establece que la disminución de exigencia de efectivo mínimo en promedio en pesos en función del otorgamiento de financiaciones en el marco del programa "AHORA 12"., no podrá superar el 8% de los conceptos en pesos sujetos a la exigencia.

La Comunicación "A" 7342, dispone que se deberán otorgar las financiaciones en pesos Crédito a Tasa Cero 2021" en el marco del Decreto 512/21, en iguales condiciones que los "Crédito a Tasa Cero" previstos en el punto 2.1.2. de las normas sobre "Servicios financieros en el marco de la emergencia sanitaria dispuesta por el Decreto 260/2020 Coronavirus (COVID-19)" , es por esto que la exigencia de efectivo mínimo se reduce a un 60%, según esta disposición.

A partir de la Comunicación "A" 7383, los títulos público que se utilicen para la integración de EM desde el 1ro. de noviembre de 2021, su plazo residual no debe ser inferior a los 120 días corridos ni superior a 450 días.

Communication "A" 7334 establishes that the decrease in the average minimum cash requirement in ARS based on the granting of financing under the "Ahora 12" program may not exceed 8% of amounts in ARS subject to the requirement.

Communication "A" 7342 provides for granting of loans in ARS "Crédito a Tasa Cero 2021" (zero interest rate loans in 2021) under Decree No. 512/21, under the same conditions of "Crédito a Tasa Cero" mentioned in paragraph 2.1.2 of regulations on "Financial services in the framework of the health emergency under Decree No. 260/2020 COVID-19", which is why the Minimum Cash requirement is reduced to 60%, according to such regulations. As per Communication "A" 7383, as regards government securities considered for compliance with Minimum Cash requirements from November 1, 2021, their residual term must not be less than 120 calendar days nor more than 450 days.

46.3. Capitales mínimos

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

46.3. Minimum Capital Requirement

The composition of minimum capital on each date below is as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 (*) *12/31/2020 (*)*	*Rationale for restriction*
Integración computable consolidada			*Consolidated computable payment*
Patrimonio neto básico	415.254.984	252.457.149	*Base Net Worth*
Patrimonio neto complementario	8.228.348	5.400.918	*Supplementary New Worth*
	423.483.332	**257.858.067**	
Exigencia de capital mínimo			*Minimum Capital Requirement*
Riesgo de crédito	104.663.428	64.667.124	*Credit Risk*
Riesgo operacional	25.997.711	15.488.401	*Operational Risk*
Riesgo de mercado	18.813.424	12.824.861	*Market Risk*
	149.474.563	**92.980.386**	
Exceso	**274.008.769**	**164.877.681**	*Surplus*

(*) Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2020.

(*) Figures as of December 2020

La Entidad presentó algunos excesos en el RI grandes exposiciones al riesgo de crédito en los meses de enero, febrero, marzo y agosto de 2021 los cuales han sido incluidos en la exigencia de riesgo de crédito mencionada anteriormente.

Surplus is observed as regards reporting requirements of Large Exposures to Credit Risk in January, February, March, and August 2021, which were considered as regards compliance with above-mentioned credit risk requirements.

46.4. Posición global neta de moneda extranjera

La posición global neta de moneda extranjera correspondiente al 31 de diciembre de 2021 es de 85.858.313 positiva.

46.4. Global Net Foreign Currency Position

Global Net Foreign Currency Position as of December 31, 2021 amounts to ARS 85,858,313 (asset position).

NOTA 47. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

De acuerdo con lo establecido por la Resolución General 622 de la CNV y conforme a las diferentes categorías de agentes establecidos en dicha normativa, la Entidad se encuentra inscripta como agente de liquidación y compensación y agente de negociación propio con el 251 – según Disposición 2323 del 21 de septiembre de 2014 de la CNV. Sobre el particular, el Directorio mediante Resolución de fecha 7 de mayo de 2015 ha tomado conocimiento del Comunicado 15689 del Mercado de Valores de Buenos Aires, mediante el cual se habilitó al Banco para operar en dicha Entidad, como Agente 104 en los Sistemas de Negociación y Liquidación correspondientes. Asimismo, ha sido inscripta en el Registro de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión 14 – según Disposición 2072 del 9 de septiembre de 2014 de la CNV. Por su parte, la Entidad es Miembro 454 del Mercado Abierto Electrónico (MAE), en su carácter de Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio bajo matrícula 251 de la CNV. El registro de la membresía en este mercado se funda en la Resolución MAE A 523 del 29/12/2014 de dicha institución bajo el trámite 2246/14, aprobada en reunión de Directorio de MAE 526 del 29/12/2014. Por último, mediante reunión de Directorio de Rofex S.A. de fecha 23/2/2004 (Acta 5, Ejercicio 95) se aprobó al BNA como agente del citado mercado. A partir del 31/7/2019 los agentes Rofex con membresía operativa pasaron a ser automáticamente agentes titulares de una membresía Matba Rofex.

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución General N622/13 de la CNV modificada por la Resolución General 821/19 de la CNV, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como agente de liquidación y compensación será equivalente a 470.350 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), Ley 25827. En cuanto a la contrapartida líquida, el monto a integrar será de un mínimo del cincuenta por ciento (50%) del importe del patrimonio neto mínimo.

Al 31 de diciembre de 2021 el patrimonio neto de la Entidad asciende a 496.161.053 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 472.347.372 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 2021 y 2020 la Entidad cumple con los requerimientos patrimoniales establecidos por la CNV vigentes a dichas fechas.

Nación Bursátil S.A.

La Sociedad se encuentra inscripta y autorizada para funcionar como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral (ALyC y AN) por la CNV con el registro 26, de acuerdo a lo dispuesto por las normas de CNV (NT 2013) aprobadas por la Resolución 622/13, complementarias y modificatorias, en el marco de la Ley de Mercado de Capitales 26.831 y su Decreto Reglamentario 1.023/13.

Además la sociedad se encuentra inscripta y autorizada para funcionar como Agente de Colocación y Distribución Integral de F.C.I. (ACyDI) por la CNV con el Registro 46, en el marco de lo dispuesto por el Artículo 23 del Capítulo II del Título V de las Normas (NT 2013 y mod.)

NOTE 47. COMPLIANCE WITH REGULATIONS TO ACT AS OPEN MARKET AGENT

Under General Resolution No. 622 issued by the Argentine Securities Commission (CNV), and in accordance with the different categories of agents established thereunder, the Institution is registered as Clearing and Settlement Agent and Trading Agent No. 251 (Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio) – as per Resolution No. 2323 dated September 21, 2014 issued by CNV. In this regard, through Resolution dated May 7, 2015, the Board of Directors has acknowledged Communication No. 15689 issued by the Buenos Aires Stock Exchange, under which the Bank was authorized to operate therein, as Agent No. 104 in the corresponding trading and settlement systems. Also, it 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. The Institution is Member No. 454 of Mercado Abierto Electrónico (MAE), in its capacity as Clearing and Settlement Agent and Trading Agent No. 251. Registration as member of such market is based on MAE's Resolution A 523 dated 12/29/2014 under procedure No. 2246/14, approved at MAE's Board Meeting No. 526 dated 12/29/2014. Finally, through Board Meeting of Rofex S.A. dated 02/23/04, BNA has been authorized to act as Agent in such market. As of 07/31/2019, Rofex agents became Agents with a Matba Rofex Membership.

In compliance with the provisions of General Resolution No. 622/13 of CNV as amended by General Resolution No. 821/19 of CNV, minimum net worth required to act as Clearing and Settlement Agent shall be equivalent to 470,350 UVAs, adjusted by CER, Law No. 25827. The liquid percentage shall be at least fifty percent (50%) of minimum net worth.

As of December 31, 2021, Net Worth of the Institution amounted to ARS 496,161,053 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 472,347,372 in accounts opened with BCRA (current accounts in ARS, sight accounts in USD and EUR, and special accounts).

As of December 31, 2021 and 2020 the Bank meets the capital requirements established by CNV in effect as of such dates.

Nación Bursátil S.A.

This company is registered with and authorized by the Argentine Securities Commission (CNV) to act as Clearing and Settlement Agent and Trading Agent under record No. 26, as per CNV standards (NT 2013) approved under Resolution No. 622/13, as amended and supplemented, in the context of Capital Market Law No. 26831 and Regulation No. 1023/13.

The company is also registered with and authorized by CNV to act as Comprehensive Placement and Distribution Agent of Mutual Funds under record No. 46, according to Article 23, Chapter II, Title V of such Standards (NT 2013, as amended).

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 2021 y 2020 dicho mínimo se establece en 48.364, el cual resulta inferior al Patrimonio Neto de la Sociedad. La sociedad posee un Patrimonio Neto de 655.646 y 570.200 a dichas fechas respectivamente de acuerdo a sus estados contables anuales estatutarios.

El artículo 22 del Capítulo II, Título VII y el artículo 23 del Capítulo II, Título V, de las Nomas de la CNV (N.T. 2013) dispone que los Agentes de Liquidación y Compensación, Agentes de Negociación Integral y Agentes de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión deberán contar, con una contrapartida líquida, que represente un mínimo de 50% del importe del patrimonio neto mínimo exigido.

La contrapartida mínima exigible al cierre del último ejercicio auditado de fecha 31 de diciembre de 2021 asciende a 66.250, la cual es cumplida por la Sociedad y se encuentra integrada conforme al siguiente detalle:

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, 2021 and 2020 such minimum amount is ARS 48,364, which is lower than net worth of the company (ARS 655,646 and ARS 570,200, as of such dates, respectively), as per financial statements.

Article 22, Chapter II, Title VII and Article 23, Chapter II, Title V, of CNV Standards (N.T. 2013) provide for Clearing and Settlement Agents, Trading Agents, and Comprehensive Placement and Distribution Agent of Mutual Funds to continuously maintain a liquid percentage, corresponding to at least 50% of minimum net worth required.

The company meets the minimum contra-account required as of closing of the latest audited fiscal year as of December 31, 2021 which amounts to ARS 66,250, 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	2.500	26,50	66.250	*VALO*
TOTAL CONTRAPARTIDA LÍQUIDA			**66.250**	*TOTAL LIQUID PERCENTAGE*

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Con fecha 7 de agosto de 2014 la CNV ha inscripto y autorizado a Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, mediante Disposición 2016, para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva – Fondos Comunes de Inversión, en el marco de lo dispuesto en el art. 1° del Título V de las normas de CNV (N.T. 2013).

Con fecha 30 de abril de 2019 fue publicada la Resolución General N° 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 (equivalente a un patrimonio neto mínimo requerido de $ 53.630,5 miles de pesos al 31 de diciembre de 2021). Como contrapartida, un mínimo del 50% del importe del patrimonio neto mínimo deberá ser invertido en su totalidad en activos elegibles indicados en el Anexo I del Capítulo I Mercados del Título VI, resultándole aplicables las pautas allí dispuestas.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Patrimonio Neto de Pellegrini S.A. asciende a 5.316.667 y 4.149.309 respectivamente de acuerdo a sus estados contables anuales estatutarios. Los activos que conforman la contrapartida líquida se individualizan en el siguiente cuadro:

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

On August 7, 2014 under Regulation No. 2016, Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión became registered with and authorized by CNV to act as Managing Agent of Collective Investment Products of Mutual Funds, according to Article 1, Title V of CNV Standards (N.T. 2013).

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 (equivalent to minimum net worth required in the amount of ARS 53,630,500 as of December 31, 2021). 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.

As of December 31, 2021 and 2020, Net Worth of Pellegrini S.A. amounts to ARS 5,316,667 and ARS 4,149,309, respectively. Assets composing the liquid percentage are detailed as follows:

Contrapartida líquida	VN *Nominal Value*	Cotización *Rate*	Saldo al 31/12/2021 en miles de $ *Balance as of 12/31/2021 in thousand ARS*	*Liquid percentage*
Activos en instrumentos locales *Assets in domestic instruments*				
"Pellegrini Crecimiento" fondos comunes de inversión con liquidación de rescate dentro de las 48 horas *"Pellegrini Crecimiento" Mutual Funds redeemable within 48 hours*	3.087.785	10,958991	33.839	

La Entidad se encuentra inscripta en el Registro de Agentes de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral bajo la Matrícula 74.

The company is registered with the Registrar of Clearing and Settlement Agents and Trading Agents under Registration No. 74.

NOTA 48
REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros consolidados surgen del sistema contable del Banco. Los registros contables no se hallan rubricados en el Registro Público de Comercio debido a la naturaleza de banca pública nacional de la Entidad.

Los estados financieros consolidados surgen de la aplicación de los procedimientos de consolidación establecidos por las NIIF a partir de los estados financieros especiales de las entidades que integran el Grupo Banco de la Nación Argentina indicados en la Nota 1.2

NOTE 48
ACCOUNTING RECORDS

Consolidated financial statements derive from the Bank's accounting system. The Bank's accounting records are not signed and sealed by the Public Registry of Commerce due to its nature as a public national bank.

Consolidated financial statements comply with procedures for consolidation established under IFRS, based on special financial statements of BNA Group Companies, as stated in Note 1.2.

NOTA 49
ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

El marco normativo establecido para los fideicomisos está dado por las disposiciones incluidas en cada contrato de Fideicomiso. Aquellos términos que no hayan sido definidos en el propio contrato de Fideicomiso, tendrán el mismo significado y alcance que el consignado en el Código Civil y Comercial de la Nación Libro III Título IV, Capítulo 30, salvo que expresamente se establezca lo contrario.

NOTE 49
TRUST ACTIVITIES

The regulatory framework established for trusts is based on the provisions of each Trust Agreement. The terms which have not been defined in the 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

De acuerdo a la Comunicación "A" 5301 el sector público no financiero comprende al Gobierno Nacional y a los gobiernos provinciales y municipalidades y de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, incluidos la administración central, ministerios, secretarías y sus reparticiones descentralizadas y autárquicas, y demás entes controlados por éstos. Comprende además los Fideicomisos y Fondos Fiduciarios cuyo beneficiario final o fideicomisario, determinado por los respectivos contratos o disposiciones que los rijan, pertenezca al sector público no financiero, incluyendo los restantes fondos fiduciarios en los que las obras que se financien tengan como destinatario final a dicho sector.

Los Fondos Fiduciarios pertenecientes a esta categoría administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

49.1. NON-FINANCIAL PUBLIC SECTOR

Pursuant to Communication "A" 5301, non-financial public sector is composed of the National, provincial and municipal governments and the Government of the City of Buenos Aires, including the central administration, ministries, secretariats and their decentralized and autarchic agencies, and other bodies controlled thereby. It also comprises Trusts and Trust Funds which final beneficiary or trustee, as determined by the respective agreements or provisions governing them, pertain to the non-financial public sector, including the remaining trust funds wherein the final beneficiary of the projects being financed is such sector.

As of December 31, 2021 and 2020, 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* 31/12/2021	31/12/2020
Fideicomiso Decreto N° 976/01 – Recursos de tasa sobre gasoil y tasas viales	100.121.278	36.534.408
Fideicomiso Decreto Nº 1381/01 – Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica	27.739.955	17.852.015
Fideicomiso de Refinanciación Hipotecaria	2.072.502	2.303.294
Fideicomiso Fondo Nacional para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (a)	1.712.138	1.893.555

(a) Mediante la Ley N° 27.431 de fecha 27 de diciembre de 2017 se faculta al Poder Ejecutivo Nacional a extinguir y liquidar el Fideicomiso destinando sus activos líquidos y disponibles a la capitalización del BICE y la transferencia de los derechos de cobro resultantes de la liquidación del FONAPYME al Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP)

(a) Under Law No. 27431, dated December 27, 2017, the Argentine Executive Power is empowered to terminate and settle Trusts, allocating its available and liquid assets to the capitalization of BICE and transfer of collection rights resulting from settlement of FONAPYME to Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP).

FIDEICOMISOS DE GARANTÍA / *GUARANTEE TRUSTS*

Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	Patrimonio neto / *Net worth* 31/12/2021	31/12/2020
Programa de Propiedad Participada (b)	30.676.079	3.384.807
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Río Negro	45.838	121.710
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Mendoza	40.731	108.168
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Entre Ríos	40.324	105.516
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de San Juan	37.204	98.757
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de La Rioja I	20.429	54.206
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Misiones	632	722
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Chaco I	540	124.380
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Salta	310	574
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Chubut	56	85
Fideicomiso Provincia de Formosa	1	12

(b) El Banco, como consecuencia de su participación como Fiduciario en 34 Programas de Propiedad Participada, recibió acciones de empresas privatizadas en carácter de depositario

(b) The Bank, in its capacity as Trustee in 34 Employee Stock Ownership Plans – Programas de Propiedad Participada, has received shares of privatized companies as depositary.

FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACIÓN / *MANAGEMENT TRUSTS*

Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	Patrimonio neto / *Net worth* 31/12/2021	31/12/2020
Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial	92.900.220	101.818.310
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (F.F.F.I.R.) (c)	36.931.222	42.954.706
Fideicomiso Fortalecimiento Aeropuertos	21.024.907	26.425.430
Fondo Fiduciario para Subsidios de consumo residencial de gas	17.750.341	8.244.720
Fideicomiso de Administración para la Cobertura Universal de Salud – Decreto N° 908/16	7.588.088	9.484.535
Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal	6.969.708	6.869.512
Fideicomiso Proyecto Carem	3.040.457	488.301
Fondo Fiduciario para la promoción Científica y Tecnológica	2.222.344	1.403.777
Fondo de Infraestructura de Seguridad Aeroportuaria	1.915.676	2.161.566
Fondo Fiduciario para la Recuperación de la Actividad Ovina (FRAO)	475.212	662.640
Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas (ex Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros)	456.845	531.727
Fideicomiso subsidio de Consumo Residencial de Gas Licuado Petróleo	97.962	149.142
Fondo Fiduciario Salar del Hombre Muerto	17.456	31.340
Fondo de Asistencia al Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (F.A.F.F.F.I.R.)	6.756	8.427
Fondo Nacional de Emergencia	109	-
Fideicomiso EDECAT – Provincia de Catamarca	9	14
Fondo Fiduciario de promoción para la Industria del Software	-	7.153
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.

(c) On December 12, 2018, an Agreement was entered into whereby it was agreed the issuance, as from fiscal year 2018, of a single Financial Statement prepared by the FFFIR Council, to be accompanied by a Schedule, the Statement of Financial Position and Condition of BNA as trustee.

49.2. SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

De acuerdo a la Comunicación "A" 5301 comprende a las personas físicas, personas jurídicas de carácter no público no comprendidas en la Ley de Entidades Financieras, fideicomisos y otros entes ideales, figuras asociativas o universalidades.

Las empresas públicas que esté constituidas jurídicamente como sujetos de derecho privado, se rigen por las normas cambiarias vigentes para el sector privado no financiero, excepto en los casos en que esté explícitamente previsto un tratamiento en particular.

Los Fondos Fiduciarios pertenecientes a esta categoría administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son las siguientes:

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, 2021 and 2020, 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*	
	31/12/2021	31/12/2020
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Covisan S.A.	17	1.426
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Goyenechea S.A.	- (1)	3
Fideicomiso BERSA	(156.977)	(238.519)

(1) En liquidación

(1) In liquidation

FIDEICOMISOS DE GARANTÍA / *GUARANTEE TRUSTS*

Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	Patrimonio neto / *Net worth*	
	31/12/2021	31/12/2020
Fideicomiso KLP Emprendimientos	2.820	30
Fideicomiso Desarrollos Maipú	2.797	2.792
Fideicomiso de Garantía Estación Terminal Mendoza	697	80
Fideicomiso Grupo Aerolíneas	497	94
Fideicomiso Clínica Privada de especialidades de Villa María S.R.L.	269	223
Fideicomiso Fundación para el Progreso de la Universidad Católica	21	522
Fideicomiso Fundación Medica de Rio Negro y Neuquén	15	240
Fideicomiso Sanatorio Cruz Azul S.R.L	-	168
Fideicomiso GEDYT S.A. Grupo Endoscópico de Diagnóstico y Tratamiento	-	27

FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACIÓN / *MANAGEMENT TRUSTS*

Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	Patrimonio neto / *Net worth*	
	31/12/2021	31/12/2020
Fideicomiso Obra Social Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina:	476.638	250.519
Fideicomiso de Administración Nuevo Central Argentino	336.707	443.269
Fideicomiso de Administración Nuevo Banco de Santa Fe.	326.413	261.284
Fideicomiso Ferroexpreso Pampeano S.A.	210.568	135.638
Fideicomiso de Administración Ferrosur Roca S.A.	210.408	170.433
Fideicomiso Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	132.595	357.780
Fideicomiso Plan de Recuperación del Mantenimiento Diferido	5.811	8.771
Fideicomiso Programa de Profundización y Modernización del Puerto Quequén	200	38.901
Fideicomiso Promoción para la Actividad Exportadora de la Industria Frigorífica	28- (1)	42

(1) En liquidación

(1) In liquidation

NOTA 50
AGENTE DE CUSTODIA DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

NOTE 50
ESCROW AGENT IN MUTUAL FUNDS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Banco, en su carácter de agente de custodia de Fondos comunes de inversión Pellegrini, mantiene los siguientes valores:

As of December 31, 2021 and 2020 in its capacity as escrow agent in "Pellegrini" mutual funds, the Bank holds the following securities:

Fondo común de inversión *Mutual Fund*	Patrimonio neto / *Net worth*	
	31/12/2021	31/12/2020
Pellegrini – Acciones	435.518	373.502
Pellegrini – Renta pesos	150.281.213	82.932.348
Pellegrini – Renta fija plus	1.317.232	453.883
Pellegrini – Renta	16.364	24.634
Pellegrini – Renta fija	39.902.781	26.669.053
Pellegrini – Integral	371.767	342.304
Pellegrini – Empresas Argentinas	7.930.207	8.564.600
Pellegrini – Renta fija ahorro	1.526.013	258.385
Pellegrini – Agro	206.866	263.212
Pellegrini – Desarrollo Argentino	3.291.867	3.920.712
Pellegrini – Crecimiento	54.604.811	25.115.538
Pellegrini – Renta Fija Pública	5.838.302	9.203.369
Pellegrini – Renta Pública Federal	3.238.834	4.861.684
Pellegrini – Renta Dólares	1.369.666	1.902.296
Pellegrini – Protección	36.229.860	19.490.882
Pellegrini – Renta Fija II	4.227.744	-
Pellegrini – Retorno Total	9.318.032	-
TOTAL PATRIMONIOS NETOS *TOTAL NET WORTH*	320.107.077	184.376.402

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 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 BCRA desde el momento en que la SEFyC notifique su apertura.

Por otra parte, mediante la Comunicación "A" 5940 de fecha 1 de abril de 2016, el BCRA dispuso que las entidades financieras que a dicha fecha tengan registradas contablemente previsiones por las sanciones mencionadas deberán analizar, de acuerdo con los informes legales vigentes, si se cumplen las condiciones para su registración contable total o parcial. En el caso de sanciones que no reúnan

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).

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

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 2021 y 2020 las sociedades sujetas a consolidación no han recibido sanciones administrativas y/o disciplinarias ni ninguna otra actuación judicial que deba ser revelada según lo establecido por la Comunicación "A" 5689 de BCRA 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. Con fecha 10 de junio de 2020, la CNV dictó la resolución de absolución tanto de la Sociedad como de sus directores y síndicos . Por lo expuesto, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 a la Entidad, en trámite, a la fecha:

51.1. Sanciones:

No se registran a la fecha, sanciones administrativas y/o disciplinarias, ni penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el BCRA, la U.I.F., la CNV, ni la SSN, contra esta Entidad, que hayan sido notificadas al momento de emisión de los presentes estados financieros.

51.2. Sumarios iniciados por el BCRA y la UIF:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, conforme la opinión de sus asesores legales, la Entidad ha constituido provisiones por saldos razonables y suficientes por estos conceptos, considerando que la resolución final de las situaciones descriptas objeto de los sumarios que se resumen a continuación, no habrán de generar un impacto patrimonial significativo.

a) Expediente UIF 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 N° 121/2011 y sus modificatorias. El sumario en cuestión tuvo su origen en diversas inspecciones, verificaciones y tareas de seguimiento realizadas por

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, 2021 and 2020, 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. On June 10, 2020, CNV issued a resolution absolving the Company and its directors and statutory auditors. Therefore, as of December 31, 2021 and 2020, 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 against the Institution, pending to date:

51.1. Penalties:

To date, there are no administrative and/or disciplinary sanctions or criminal penalties applicable under judgments entered by courts of first instance, enforced or initiated by BCRA, the Financial Intelligence Unit (UIF), the Argentine Securities Commission (CNV), or Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), against this Institution, that have been served at the time of issuance of these financial statements.

51.2. Administrative Proceedings initiated by BCRA and UIF:

As of December 31, 2021 and 2020, as per opinion by legal counsel, the Institution has established reasonable and adequate reserves for these items, considering that the outcome of the aforementioned situations subject to administrative proceedings, as detailed below, will not have a significant impact on BNA's financial position.

a) UIF File No. 387/12 – Banco de la Nación Argentina s/ Supervisión BCRA

UIF Resolution No. 33 dated June 11, 2020 ordered that administrative proceedings be 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 examinations, verifications and follow-up performed by BCRA within the framework of the duty of collaboration set forth under

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.

b) Sumario en lo Financiero 1574, EXPTE. 388/152/19 "BANCO DE LA NACION 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.

Con fecha 4 de enero de 2022 se dictó resolución definitiva imponiendo al Banco una sanción de apercibimiento en los términos del art. 41, inciso 2) de la Ley 21526. Con fecha 21 de febrero de 2022 el Banco interpuso recurso de revocatoria contra dicha sanción.

c) Sumario en lo Financiero 1580, Expte. 388/59/20 "BANCO DE LA NACION ARGENTINA"

Sumario instruido por el BCRA al Banco, a sus integrantes del Directorio, al Síndico y funcionarios, a fin de determinar la eventual responsabilidad por presuntas irregularidades i) en la Gestión Crediticia relacionada con las asistencias otorgadas al grupo Vicentin SAIC, ii) en el proceso de calificación, clasificación y seguimiento de la situación crediticia de dicho cliente; iii) así como también se imputa haber otorgado financiaciones al sector privado no financiero excediendo los límites establecidos para las Grandes Exposiciones al Riesgo Crediticio.

Con fecha 10 de diciembre de 2020, se notificó formalmente al 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.

Con fecha 16 de abril de 2021 el Banco de la Nación Argentina formuló descargo ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Financiero del Banco Central de la República Argentina.

Annex I of UIF Resolution No. 104/2010, as amended by UIF Resolutions No. 165/2011 and No. 229/2014. Such administrative proceedings stated deficiencies in proper compliance with prevention of money laundering and financing of terrorism policies and procedures, thus enabling transactions relating to money laundering detected in eleven accounts of customers who have current accounts. By means of a subpoena received on June 18, 2020 at the Legal Affairs Reception Desk, the Bank was summoned in its capacity as defendant for the purpose of submitting its defense and offering evidence within 10 administrative business days.

On January 13, 2021, response was submitted raising defenses and offering abundant evidence supporting each of the Bank's positions, which seek to rebut the accusations. By means of 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.

b) 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.

On January 4, 2022, final resolution was issued imposing penalties on the Bank under Article 41(2) of Law 21526. On February 21, 2022, the Bank filed appeal for revocation of said penalties.

c) 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 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.

On April 16, 2021, Banco de la Nación Argentina submitted formal defense to Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Financiero (Contentious Financial Affairs Management) of the Central Bank of the Republic of Argentina.

Con fecha 24 de noviembre de 2021 el BCRA dispuso la apertura a prueba de las actuaciones proveyendo las que consideraba conducentes, sobre la totalidad de las ofrecidas por parte de los sumariados.

El Banco de la Nación Argentina se encuentra llevando adelante la prueba ordenada, a la fecha.

d) Sumario N°7531 - Expte. 381/178/20, en trámite por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

El presente sumario se inicia en virtud que la Gerencia de Supervisión de Entidades Financieras VII verificó que, durante el mes de octubre de 2019, una Sucursal del Banco de la Nación Argentina dio curso a dos operaciones bajo el código de concepto "Prestamos Financieros (P08)" con el cliente sin haber constatado la razonabilidad de las mismas conforme lo dispuesto por el punto 18 de la Comunicación BCRA "A" 6770 -de fecha 1° de septiembre de 2019. Las operaciones cuestionadas datan de fecha 21 y 24 de octubre 2019.

El Banco fue notificado del presente sumario en fecha 5 de febrero de 2021, mediante cédula dirigida a la Institución y a los empleados involucrados.

En fecha 12 de febrero de 2021 el 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.

El día 4 junio de 2021 se tomó vista de las actuaciones ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA, encontrándose "en trámite".

En fecha 10 de septiembre de 2021 el BCRA ha dictado resolutorio disponiendo No hacer lugar al planteo de nulidad de la Resolución de la SEFyC 123/20 interpuesto por los sumariados; No hacer lugar a la aplicación de la Ley Penal más benigna solicitada. Con fecha 15 de septiembre de 2021, la totalidad de los sumariados ha efectuado su presentación haciendo expresa reserva de la interposición del recurso de apelación; de los recursos pertinentes ante Casación y/o la Corte Suprema de Justicia de la Nación; y del caso Federal previsto en la Ley 48; sosteniendo las garantías en las instancias judiciales y solicitando -que al momento de resolver sobre el fondo del asunto- se decida el archivo de las actuaciones.

En fecha 4 de febrero de 2022 se ha tomado vista de las actuaciones, destacándose que el expediente se encuentra "en trámite"; y que al día de la fecha el BCRA debe fijar nueva fecha para tomar vista.

Con fecha 11 de marzo de 2022 se confirió traslado a los efectos de acompañar todas aquellas constancias que se estimen pertinentes a los fines de la defensa, en virtud de lo cual el día 11 de abril de 2022 se procedió a presentar escrito en representación de uno de los agentes ampliando documentación relacionada con el cargo y función que el mismo desempeñaba al momento en que ocurrieron los hechos allí investigados. Respecto de la defensa por el BNA y otro agente se ha guardado silencio por no contar con constancias pendientes de presentación.

On November 24, 2021, BCRA requested that evidence be filed, accepting such evidence it deemed appropriate out of the evidence submitted by the defendant.

Banco de la Nación Argentina is currently submitting evidence to date, as ordered.

d) Administrative proceedings No. 7531 – File No. 381/178/20, pending before Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario (Foreign Exchange Contentious Affairs Management Office) of BCRA

These proceedings were commenced due to the fact that the Management of Surveillance of Financial Institutions VII verified that, during October 2019, a branch of Banco de la Nación Argentina allowed two transactions under the code "Financial Loans (P08)" with customer without having verified their reasonableness in accordance with item 18 of BCRA's Communication "A" 6770 —dated September 1, 2019. The transactions are dated October 21 and 24, 2019.

The Bank was notified of these proceedings on February 5, 2021 by means of a subpoena addressed to the Institution and to the employees involved.

On February 12, 2021, BNA made a submission before the Contentious Affairs Management Office of BCRA whereby it requested an extension for the purpose of reading the file and making the relevant defense, and informed the legal addresses of the 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.

On June 4, 2021, we appeared before the Foreign Exchange Contentious Affairs Management Office of BCRA for the purpose of reading the file, the status of which was "pending".

On September 10, 2021, BCRA decided to reject the request to disregard Resolution No. 123/20 of SEFyC filed by the defendant and to reject that the most favorable criminal law be applied. On September 15, 2021, all the defendants have made their appeals before the Argentine Supreme Court or the Court of Appeal; and filed the federal case under Law 48; maintaining the court guarantees and requesting that, considering the merits of the matter, proceedings be dismissed.

On February 4, 2022, we appeared for the purpose of reading the file, the status of which was "pending"; and to date, BCRA shall set a new date for a hearing.

On March 11, 2022, the case was remitted in order to accompany all evidence relevant for the defense. On April 11, 2022, a brief was filed on behalf of one of the employees with documentation related to the position and function that they performed at the time the investigated events occurred. Regarding defense of BNA and another employee, no comments were made due to lack of evidence pending to be filed.

e) Sumario 7610–Expte. 381/157/21, en trámite por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

En día 15 de septiembre de 2021 un integrante del área Tecnología, Organización y Operaciones del Banco de la Nación Argentina, ha sido notificado de la sustanciación de las actuaciones caratuladas "Banco de la Nación Argentina y Otros".

El presente sumario fue instruido contra el Banco y varios de sus funcionarios, en virtud de haberse detectado el apartamiento a la normativa cambiaria vigente por parte del BNA, sin la conformidad previa del BCRA (punto 5 y 6 de la Comunicación "A" 6770 del BCRA) y haber concertado operaciones de venta de moneda extranjera con cuarenta de sus clientes, en exceso al límite de U$S 200 mensuales (punto 1 de la Comunicación "A" 6815 del BCRA).

Al respecto se informa que letrados del Área de Gestión de Asuntos Penales se constituyeron como abogados defensores de 13 imputados, presentación que luego fuera revocada por 10 de los agentes en virtud de haber contratado un estudio externo a tal fin.

En efecto, manteniendo la defensa de tres de los imputados (BNA y dos funcionarios de la Institución), se ha efectuado -en legal tiempo y forma- la presentación de los descargos y ofrecimientos de prueba ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos del BCRA.

Se hace saber que el día 24 de noviembre de 2021 se ha tomado vista del sumario, oportunidad en la cual la Instructora a cargo de las actuaciones informó verbalmente que el resto de los sumariados aún no habría presentado sus descargos.

Al día 27 de abril de 2022 (última vista) las actuaciones se encuentran en estado "en trámite".

e) Administrative proceedings No. 7610 – File No. 381/157/21, pending before Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario (Foreign Exchange Contentious Affairs Management Office) of BCRA

On September 15, 2021, a member of the Technology, Organization and Operations area of Banco de la Nación Argentina was notified of proceedings entitled "Banco de la Nación Argentina y otros".

Such administrative proceedings were brought against the Bank and several officers thereof, by virtue of having detected noncompliance by BNA with applicable currency exchange regulations, without prior consent by BCRA (paragraphs 5 and 6 of Communication "A" 6770 of BCRA) and having arranged foreign currency sale transactions with forty customers, exceeding the limit of USD 200 per month (paragraph 1 of Communication "A" 6815 of BCRA).

In such regard, the Criminal Affairs Management Area assumed the defense of 13 defendants, which was later rejected by 10 of the employees by virtue of having engaged external law firms.

Indeed, in defending three of the defendants (BNA and two employees of the Institution), filing of answers and evidence before the Foreign Exchange Contentious Affairs Management Office of BCRA was made in due time and form.

On November 24, 2021, we appeared for the purpose of reading the file. On such occasion, the examiner in charge of the proceedings reported that the rest of the defendants had not replied yet.

As of April 27, 2022, proceedings are "pending".

NOTA 52
AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Entidad modificó los saldos al inicio de cada uno de dichos ejercicios por 36.057.191 y 25.734.623, respectivamente, dado la desafectación de la provisión para contingencias de ciertas exposiciones con el sector público no financiero (neta del efecto impositivo), derivadas del cambio de política contable explicado en la Nota 5.10.

La modificación de los saldos al inicio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, fue impactada en su totalidad en los saldos comparativos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, incrementando los resultados integrales de dicho ejercicio en 10.322.568 e incrementando los resultados no asignados al inicio de tal ejercicio en 25.734.623.

Por lo expuesto, a efectos comparativos, se han modificado los saldos de los rubros "Provisiones para contingencias" del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020, e "Ingresos por Intereses de títulos públicos y privados" en el estado de resultados integrales consolidados correspondiente al ejercicio finalizado a dicha fecha, por los importes mencionados en la referida Nota.

NOTE 52
ADJUSTMENT TO PRIOR FISCAL YEARS' RESULTS

As of December 31, 2021 and 2020, the Institution restated balances at the beginning of each fiscal year in the amount of ARS 36,057,191 and ARS 25,734,623, respectively, given the derecognition of reserves for exposure to the non-financial public sector (net of taxes), derived from changes in accounting policy, as explained in Note 5.10.

The restatement of balances at the beginning of fiscal year as of December 31, 2021 has affected completely the comparative balances of fiscal year ending as of December 31, 2020, resulting in increase in comprehensive income for such fiscal year in the amount of ARS 10,322,568 and in unallocated income at the beginning of fiscal year in the amount of ARS 25,734,623.

Therefore, on a comparative basis, balances of the items "Reserves" in the consolidated statement of financial position, and "Interest income from government and private securities" in the consolidated statement of comprehensive income as of December 31, 2020 have been restated in the amounts mentioned in the aforementioned Note.

El resto de las partidas corresponde principalmente a la reexpresión de saldos de ejercicios anteriores y otras partidas por importes que no resultan significativos ya sea individualmente o considerados en su conjunto.

The rest of the items correspond mainly to the restatement of balances from previous fiscal years and other items for amounts that are not significant either individually or considered as a whole.

NOTA 53
HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos u operaciones con efecto significativo ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no mencionados en otras notas a los presentes estados financieros.

NOTE 53
SUBSEQUENT EVENTS

There are no other events or transactions having a significant impact that occurred between the closing date of the fiscal year and the date of issuance of these Financial Statements not mentioned in other Notes to these Financial Statements.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A los Señores Presidente y Directores de
Banco de la Nación Argentina
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

Informe sobre 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 el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el ejercicio económico anual finalizado a dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria seleccionada incluidas en notas 1 a 53 y Anexos B, C, D, F, G, H, 1, P, Qy R que los complementan al 31 de diciembre de 2021.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020, reexpresadas en moneda de diciembre de 2021, 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, luego de las adecuaciones mencionadas en la Nota 2.2 a efectos de su comparabilidad.

2. Responsabilidad del Directorio de la Entidad en relación con los estados financieros consolidados

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, e[. Directorio de Banco de la Nación Argentina es responsable de la existencia del control interno que considere nécesqrio para permitir la preparación de Estados Financieros libres de incorrecciones significativas originadas en edores o en irregularidades.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

To the President and Board of Directors of
Banco de la Nación Argentina
Legal address: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

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: Consolidated Balance Sheet for fiscal year as of December 31, 2021; Consolidated Statement of Income and Other Comprehensive Income; Consolidated Statement of Changes in Shareholders' Equity; Consolidated Statement of Cash Flows for fiscal year as of December 31, 2021; and a summary of the significant accounting policies and other supplementary information included in Notes 1 to 53, and Schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q and R as of December 31, 2021.

Balances and other information for fiscal year as of December 31, 2020, restated in currency as of December 2021, 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, after the adjustments mentioned in note 2.2 for comparability purposes.

2. Responsibility of the Board of Directors of the Institution in relation to the consolidated financial statements

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 Argentina ("BCRA") which, as stated in Note 2.1. to the financial statements attached hereto, is based on the International Financial Reporting Standards (IFRS) approved by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (FACPCE) with the exceptions described in such Note.

Moreover, the Board of Directors of the Institution is responsible for the internal control, as it deems necessary to enable the preparation of Financial Statements free from significant inaccuracies originated from mistakes or irregularities.

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 minimas 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 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 2021, de acuerdo con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina.

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 adjuntos mencionados en el capítulo 1:

a) En la Nota 2.1 se indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las 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

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, 2021, according to the financial information framework established by BCRA.

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 attached hereto and 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) 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) En la Nota 37.12 se indica que la Entidad continúa trabajando con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades de la Entidad. En orden a ello, la Entidad ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los estados financieros adjuntos.

c) En la Nota 4.2 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 de acuerdo con lo requerido por la Sección 5.5 de la NIIF 9, con vigencia a partir del 30 de junio de 2021. Sin perjuicio de las referidas modificaciones, la Entidad se encuentra analizando y evaluando la futura implementación de otras mejoras, considerando que su incorporación no afectará significativamente la situación patrimonial y económica de la Entidad.

Estas cuestiones deben ser tenidas en cuenta para la interpretación de los estados financieros consolidados adjuntos.

6. Otras cuestiones

Hemos emitido por separado un informe de auditoría sobre los estados financieros separados de Banco de la Nación Argentina a la misma fecha y por el mismo ejercicio económico indicado en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes informamos que:

a) Los registros contables utilizados por la Entidad para la preparación de los estados financieros separados mencionados en el capítulo 6, surgen del sistema contable de la Entidad, los cuales no se encuentran rubricados en el Registro Público de Comercio considerando la naturaleza de banca pública nacional de la Entidad. Los estados financieros consolidados adjuntos mencionados en el primer párrafo del capítulo 1, surgen de la aplicación del procedimiento de consolidación mencionado en la Nota 2.1.

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 2021 a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a $ 1. 704.497.877,81 y no era exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de julio de 2022.

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

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 the 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 4.2, 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 in accordance with subparagraph 5.5 of IFRS 9 effective as of June 30, 2021. Without prejudice to the aforementioned modifications, the Institution is analyzing and evaluating the future implementation of other improvements, considering that their incorporation will not significantly affect the financial position and Income Statement of the Institution.

These matters should be taken into consideration when interpreting the consolidated financial statements attached hereto.

6. Other Matters

We have issued a separate audit report on the individual financial statements of Banco de la Nación Argentina as of the same date and for the same fiscal year stated in paragraph 1 hereof.

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 6 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. The attached consolidated financial statements, referred to in the first paragraph of chapter 1 are based on the application of the consolidation procedure referred to in note 2.1.

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, 2021 for pension contributions assigned to the Argentine Social Security System amount to ARS 1,704,497,877.81 not payable as of such date.

City of Buenos Aires, July 7, 2022

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 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 2021, 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 2020, reexpresados en moneda de diciembre de 2021, 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, luego de las adecuaciones mencionadas en la nota 2.2 a efectos de su comparabilidad.

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 separados al 31 de diciembre de 2021.

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.

d) Lectura y revisión de los programas de trabajo e informes del área de Auditoría General del Banco de la Nación Argentina correspondientes a las cuentas de los estados financieros.

e) Acceso a determinados documentos, libros y comprobantes de las operaciones que en el ejercicio del control de legalidad le compete a esta sindicatura en el período bajo análisis, aplicando los restantes procedimientos que estimé necesarios de acuerdo a las circunstancias.

El trabajo realizado brinda una base razonable para fundamentar el informe. Por lo demás, dado que no es responsabilidad del Síndico emitir opinión sobre los aspectos esenciales de las decisiones adoptadas por la Institución, ni efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones tomadas por el Directorio y de las diversas áreas del Banco, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio, cuyos efectos se reflejan en los documentos señalados en el primer párrafo del presente informe.

Sobre la base de la revisión efectuada, lo expuesto en los párrafos que anteceden y teniendo en cuenta los informes de auditoría externa tanto de la Auditoría General de la Nación como de Becher y Asociados S.R.L., en mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2021, su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Sin modificar mi opinión, quiero enfatizar, lo siguiente:

a) En la nota 2.1. a los estados financieros consolidados adjuntos, se indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia del Banco de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:

(I) La exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto S.S. (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 la Nota 3 (con relación a la nota 4.2. a los estados financieros consolidados mencionados en el capítulo 6) se indica que con fecha 22 de julio de 2021, el Banco aprobó ciertas modificaciones metodológicas al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas a los efectos de la determinación

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, 2021 as detailed below:

- *the Balance Sheet,*
- *the Statement of Income,*
- *the Statement of Other Comprehensive Income,*
- *the Statement of Changes in Shareholders' Equity,*
- *the Statement of Cash Flows, and*
- *the corresponding explanatory information in Notes 1 to 53 and Schedules B , C, D, F, G, H, I, P, Q, and R to Financial Statements.*

The balances and other information for fiscal year ended as of December 31, 2020, restated in currency as of December 2021 are an integral part of the abovementioned consolidated financial statements and are presented solely on a comparative basis with the fiscal year data, after the adjustments mentioned in notes 2.2.

I have signed the foregoing information only for identification purposes, as issuance thereof is exclusive responsibility of the Board of Directors. The Board of Directors of the 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 it deems 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, 2021.

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) 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 consolidated financial statements attached hereto, present, reasonably, in all its significant aspects, the consolidated balance sheet of the Bank as of December 31, 2021, its comprehensive income, changes in shareholder's equity, and the consolidated cash flows, corresponding to the fiscal year ended on such date, in accordance with the accounting standards set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina.

Without changing my opinion, it should be stated that:

a. 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) 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 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. In notes 4.2 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 according to subparagraph

de las previsiones por riesgo de incobrabilidad de acuerdo con lo requerido por la Sección 5.5 de la NIIF 9, con vigencia a partir del 30 de junio de 2021. Sin perjuicio de las referidas modificaciones, el Banco se encuentra analizando y evaluando la futura implementación de otras mejoras, considerando que su incorporación no afectará significativamente la situación patrimonial y económica del Banco.

5.5 of IFRS 9, effective as of June 30, 2021. Without prejudice to the aforementioned modifications, the Institution is analyzing and evaluating the future implementation of other improvements, considering that their incorporation will not significantly affect the financial position and Income Statement of the Institution.

Con relación a la normativa de la Comisión Nacional de Valores (Resolución General Nº622/13) que deben observar los Agentes de Liquidación y Compensación, en la nota 16 se informa que al 31 de diciembre de 2021 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, 2021, 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 21.799 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, 7 de julio de 2022.

City of Buenos Aires, July 7, 2022

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 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS)

ACTIVO	Notas / Anexos *Notes / Schedules*	31/12/2021	31/12/2020	*ASSETS*
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	8			*CASH AND DEPOSITS WITH BANKS*
Efectivo		53.835.792	70.541.110	*Cash and Gold*
Entidades financieras y corresponsales		346.897.823	284.634.211	*Banks and financial institutions*
BCRA		300.545.872	256.619.213	*BCRA*
Otras del país y del exterior		46.351.951	28.014.998	*Other Financial Institutions*
Otros		5.137.500	6.964.737	*Other*
		405.871.115	362.140.058	
TÍTULOS DE DEUDA RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	A	6.820.915	986.508	*DEBT SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
OPERACIONES DE PASE		-	-	*REPURCHASE AGREEMENTS*
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	4	474.345.875	224.138.685	*OTHER FINANCIAL ASSETS*
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	5	4.165.965	3.731.309	*LOANS AND OTHER FINANCINGS*
Al Sector público no financiero		95.213.413	116.364.706	*Non-financial public sector*
BCRA		27	-	*BCRA*
Otras entidades financieras		2.044.871	3.168.511	*Other financial institutions*
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		949.438.449	896.995.466	*Non-financial private sector and foreigners*
		1.046.696.760	1.016.528.683	
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	17,1	1.293.777.105	1.289.736.437	*OTHER DEBT SECURITIES*
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA		117.596.330	113.811.712	*PLEDGED FINANCIAL ASSETS*
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	8 a)	3.069.691	1.551.624	*CURRENT INCOME TAX ASSETS*
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	A	3.016.326	3.299.966	*INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES*
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS	6 / E	67.058.775	65.548.140	*INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATES*
PROPIEDAD Y EQUIPO	F	104.203.562	107.050.774	*PROPERTY AND EQUIPMENT*
ACTIVOS INTANGIBLES	G	28.274	20.815	*INTANGIBLE ASSETS*
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDO	8 c)	-	-	*DEFERRED INCOME TAX ASSETS*
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7	4.324.748	7.570.701	*OTHER NON-FINANCIAL ASSETS*
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		541.441	791.897	*NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE*
TOTAL DEL ACTIVO		3.531.516.882	3.196.907.309	*TOTAL ASSETS*

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS)

PASIVO	Notas / Anexos *Notes / Schedules*	31/12/2021	31/12/2020	*LIABILITIES*
DEPÓSITOS	H			*DEPOSITS*
Sector público no financiero		1.208.059.563	922.521.310	*Non-financial public sector*
Sector financiero		13.531.645	13.578.602	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		1.715.379.516	1.717.959.242	*Non-financial Private Sector and Foreigners*
		2.936.970.724	2.654.059.154	
PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADO		73.886	227.489	*LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
INSTRUMENTOS DERIVADOS		-	-	*DERIVATIVES*
OPERACIONES DE PASE		-	-	*REPURCHASE AGREEMENTS*
OTROS PASIVOS FINANCIEROS		14.107.245	6.541.795	*OTHER FINANCIAL LIABILITIES*
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		31.556	42.427	*FINANCINGS RECEIVED FROM BCRA AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS*
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS		-	-	*CORPORATE BONDS ISSUED*
PASIVO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE		8.588	-	*CURRENT INCOME TAX LIABILITIES*
OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS		-	-	*SUBORDINATED CORPORATE BONDS*
PROVISIONES	J	9.428.752	24.793.596	*RESERVES*
PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDO	8 c)	35.581.244	3.045.314	*DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES*
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	9	40.513.424	37.717.369	*OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES*
TOTAL DEL PASIVO		3.036.715.419	2.726.427.144	*TOTAL LIABILITIES*
PATRIMONIO NETO				*NET WORTH*
CAPITAL SOCIAL		46.390.610	46.390.610	*SHARE CAPITAL*
APORTES NO CAPITALIZADOS		200.000	200.000	*NON-CAPITALIZED CONTRIBUTIONS*
AJUSTES AL CAPITAL		360.829.754	360.829.754	*CAPITAL ADJUSTMENTS*
GANANCIAS RESERVADAS		151.842.069	151.845.769	*RETAINED EARNINGS*
RESULTADOS NO ASIGNADOS		(140.288.216)	(198.093.695)	*UNALLOCATED INCOME*
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		16.115.071	43.909.156	*ACCUMULATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA		59.712.175	65.398.571	*INCOME FOR FISCAL YEAR*
PATRIMONIO NETO (SEGÚN ESTADO RESPECTIVO)		494.801.463	470.480.165	*NET WORTH (AS PER RELEVANT STATEMENT)*
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO		3.531.516.882	3.196.907.309	*TOTAL LIABILITIES PLUS NET WORTH*

› 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 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	Notas *Notes*	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2021*	
Ingresos por intereses		689.702.584	570.865.247	*Interest income*
Egresos por intereses		(404.787.125)	(344.028.882)	*Interest expenses*
Resultado neto por intereses		**284.915.459**	**226.836.365**	*Net interest income (loss)*
Ingresos por comisiones		41.756.651	39.273.987	*Fee income*
Egresos por comisiones		(495.878)	(374.913)	*Fee expenses*
Resultado neto por comisiones		**41.260.773**	**38.899.074**	*Net fee income (Loss)*
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10	341.171	(2.112.220)	*Net Income (Loss) from Financial Instruments Measured at Fair Value through Profit or Loss*
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	(1.590.713)	*Income (Loss) from Asset Write-off Measured at Amortized Cost*
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		21.690.783	28.013.155	*Adjustment on Foreign Exchange and Gold Valuation*
Otros ingresos operativos	11	58.353.903	35.527.165	*Other operating income*
Cargo por incobrabilidad		(42.237.179)	(39.523.240)	*Allowance for loan losses*
Ingreso operativo neto		**364.324.910**	**286.049.586**	*Net operating income*
Beneficios al personal		(96.221.607)	(95.780.177)	*Personnel benefits*
Gastos de administración		(23.336.489)	(22.760.629)	*Administration expenses*
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(4.307.234)	(4.470.703)	*Assets depreciation and amortization*
Otros gastos operativos	12	(64.309.150)	(55.869.269)	*Other operating expenses*
Resultado operativo -Ganancia		**176.150.430**	**107.168.808**	*Operating Income*
Resultado por subsidiarias y asociadas		4.975.366	2.199.316	*Income from subsidiaries, associates and joint ventures*
Resultado por la posición monetaria neta		**(88.752.925)**	**(29.142.324)**	*Gain or loss on net monetary position*
Resultado antes de Impuesto de las actividades que continúan -Ganancia		**92.372.871**	**80.225.800**	*Income before tax on continuing activities*
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		(32.660.696)	(14.827.229)	*Income tax on continuing activities*
Resultado neto de las actividades que continúan - Ganancia		**59.712.175**	**65.398.571**	*Net income on continuing activities*
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA		**59.712.175**	**65.398.571**	*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 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	Notas *Notes*	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/20 *12/31/2020*	
Resultado neto del ejercicio - Ganancia		**59.712.175**	**65.398.571**	*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*
Rendimiento de activos del plan		(280.519)	90.941	*Return on plan assets*
Impuesto a las ganancias		-	6.578	*Income tax*
		(280.519)	**97.519**	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		**(280.519)**	**97.519**	*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		(16.890.690)	48.984	*Exchange rate differences for fiscal year*
Ajuste por reclasificación del ejercicio		761.993	-	*Reclassification adjustments*
		(16.128.697)	**48.984**	
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		(7.986.146)	22.936.900	*Income for fiscal year for financial instruments at fair value through OCI*
Ajuste por reciasificación del ejercicio		2.046.509	14.262.335	*Reclassification adjustments*
		(5.939.637)	**37.199.235**	
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		(484.608)	5.125.048	*Income for the period for participation of Other Comprehensive Income of associates and joint ventures recorded using the equity method*
		(484.608)	**5.125.048**	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		**(22.552.942)**	**42.373.267**	*TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR*
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		**(22.833.461)**	**42.470.786**	*TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		**36.878.714**	**107.869.357**	*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 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

		31/12/2021														31/12/2021	
		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 31/12/2021 *Total Net Worth as of 12/31/2021*	*ACTIVITY*
SALDOS AL COMIENZO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS (*)		46.390.610	-	-	-	200.000	360.829.754	21.557.973		-	20.129.179	2.222.004	70.718.084	81.127.685	(132.695.124)	470.480.165	*RESTATED BALANCES AT THE BEGINNING OF FISCAL YEAR (*)*
Resultado total integral del ejercicio																	*Total Comprehensive Income for the period*
Resultado Neto del ejercicio Ganancia		-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	59.712.175	59.712.175	*Net Income for the Fiscal Year*
Otro resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	-	(16.128.697)	-		-	(5.939.637)	(765.127)	-	-	-	(22.833.461)	*Other Comprehensive Income for fiscal year*
Otros movimientos																	*Other activities*
Otros movimientos		-	-	-	-	-	(338)	-		-	(5.973.232)	1.012.946	(3)	(3.697)	(7.593.092)	(12.557.416)	*Other activitiesTreasury*
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		**46.390.610**	**-**	**-**	**200.000**	**360.829.754**	**5.428.938**	**-**		**-**	**8.216.310**	**2.469.823**	**70.718.081**	**81.123.988**	**(80.576.041)**	**494.801.463**	*BALANCES AT CLOSING OF FISCAL YEAR*

		31/12/2021														31/12/2021	
		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 31/12/2021 *Total Net Worth as of 12/31/2021*	*ACTIVITY*
SALDOS AL COMIENZO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS (*)		46.390.610	-	-	200.000	357.223.254	21.508.989	-		-	(22.400.690)	(2.725.211)	70.718.084	81.127.685	(217.700.858)	334.341.863	*RESTATED BALANCES AT THE BEGINNING OF FISCAL YEAR (*)*
Resultado total integral del ejercicio																	*Total Comprehensive Income for the period*
Resultado Neto del ejercicio Ganancia		-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	65.398.571	65.398.571	*Net Income for the Fiscal Year*
Otro resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	-	48.984	-		-	37.199.235	5.222.567	-	-	-	42.470.786	*Other Comprehensive Income for fiscal year*
Otros movimientos																	*Other activities*
Otros movimientos		-	-	-	-	3.606.500	-	-		-	5.330.634	(275.352)	-	-	19.607.163	28.268.945	*Other activitiesTreasury*
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		**46.390.610**	**-**	**-**	**200.000**	**360.829.754**	**21.557.973**	**-**		**-**	**20.129.179**	**2.222.004**	**70.718.084**	**81.127.685**	**(132.695.124)**	**470.480.165**	*BALANCES AT CLOSING OF FISCAL YEAR*

(*) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 incluyen principalmente como ajustes y reexpresiones retroactivas 25.734.623 y 36.057.191 respectivamente (Nota 18).
› Las notas 1 a 19, los anexos A a R y los estados financieros consolidados son parte integrante de este estado finanaciero separado.

(*) As of December 31, 2021 and 2020, mainly adjustments and retrospective restatements for 25,734,623 and 36,057,191, respectively (Note 18).
› Notes 1 to 19, Schedules A to R and the consolidated financial statements are part of these individual financial statements.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
Presentado en forma comparativa según nota 2.2. 2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CONCEPTOS	31/12/2021	31/12/2020	*ITEMS*
Flujos de efectivo de las actividades operativas			*Cash flows from operating activities*
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias / Ganancias	**92.372.871**	**80.225.800**	*Profit before income tax for the fiscal year*
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio	**88.752.925**	**29.142.324**	*Adjustment for total monetary income for fiscal year*
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas :	**(190.416.240)**	**(152.002.549)**	*Adjustment to obtain flows from operating activities:*
Amortizaciones y desvalorizaciones	4.307.234	4.470.703	*Amortization and depreciation*
Cargo por incobrabilidad	42.237.179	39.523.240	*Allowance for loan losses*
Otros ajustes	(236.960.653)	(195.996.492)	*Other adjustments*
Disminuciones netas proveniente de activos operativos	**(1.063.240.147)**	**(1.091.367.004)**	*Net increase/decrease from operating assets:*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	(6.880.542)	(2.241.071)	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	(331.125.296)	(259.943.561)	*Repurchase agreement*
Préstamos y otras financiaciones	(150.644.935)	(56.659.471)	*Loans and other financings*
Sector público no financiero	(8.665.877)	20.705.073	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	595.721	3.154.018	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(142.574.779)	(80.518.562)	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros títulos de deuda	(505.316.387)	(794.307.926)	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	(46.687.433)	(41.943.065)	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	(136.134)	5.793.025	*Investments in equity securities*
Otros activos	(22.449.420)	57.935.065	*Other assets*
Aumentos/Disminuciones netos proveniente de pasivos operativos :	**1.272.803.392**	**959.236.475**	*Net increase/decrease from operating liabilities*
Depósitos	1.240.116.630	994.114.663	*Deposits*
Sector público no financiero	628.117.486	419.725.218	*Non-financial public sector*
Sector financiero	1.102.809	(9.416.596)	*Financial sector*
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	610.896.335	583.806.041	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	(153.603)	4.359	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos	32.840.365	(34.882.547)	*Other liabilities*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	**200.272.801**	**(174.764.954)**	*TOTAL OPERATING ACTIVITIES*

› Las notas 1 a 19, los anexos A a R y los estados financieros consolidados son parte integrante de este estado finanaciero separado.

INDIVIDUAL STATEMENT OF CASH FLOWS
For the fiscal year ended December 31, 2021
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	2.598.591	3.703.279	*Other payments related to investment activities*
Cobros			*Collections*
Venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades	3.464.731	-	*Sale and reimbursement of debt instruments or equity securities issued by other entities*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**866.140**	**(3.703.279)**	*TOTAL INVESTMENT ACTIVITIES*
Flujos de efectivo de las actividades de financiaciones			*Cash flows from financing activities*
Pagos			*Payments*
Banco Central de la República Argentina	-	4.489	*Central Bank of the Republic of Argentina*
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	36.291.436	753.369	*Other payments related to financing activities*
Cobros			*Collections*
Banco Central de la República Argentina	1.717	-	*Central Bank of the Republic of Argentina*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(36.289.719)**	**(757.858)**	*TOTAL FINANCING ACTIVITIES*
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	**16.148.668**	**18.840.568**	*EFFECT OF FLUCTUATIONS IN FOREIGN EXCHANGE RATE*
EFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	**(137.266.833)**	**(112.306.710)**	*EFFECT OF MONETARY INCOME OF CASH AND CASH EQUIVALENT*
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	**43.731.057**	**(272.692.233)**	*TOTAL FLUCTUATION IN CASH FLOWS*
AUMENTO NETO / (DISMINUCION NETA) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	**43.731.057**	**(272.692.233)**	*NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENT*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS	**362.140.058**	**634.832.291**	*RESTATED CASH AND CASH EQUIVALENT AT THE BEGINNING OF FISCAL YEAR*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	**405.871.115**	**362.140.058**	*CASH AND CASH EQUIVALENT AT CLOSING OF FISCAL YEAR*
AUMENTO NETO / (DISMINUCIÓN NETA) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	**43.731.057**	**(272.692.233)**	*NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENT*

› *Notes 1 to 19, Schedules A to R and the consolidated financial statements are part of these individual financial statements.*

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 31/12/2021 *Book value 12/31/2021*	Saldos de libros 31/12/2020 *Book value 12/31/2020*	Posición sin Opciones *Position without options*	Opciones *Options*	Posición final *Final position*	*DESCRIPTION*
Títulos de Deuda a valor razonable con cambios en resultados				**6.820.915**	**986.508**	**6.820.915**	**-**	**6.820.915**	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Del país				**6.820.915**	**986.508**	**6.820.915**	**-**	**6.820.915**	*Argentine*
Títulos públicos				6.820.915	235.493	6.820.915	-	6.820.915	*Government securities*
Otros				6.820.915	235.493	6.820.915	-	6.820.915	*Other*
Títulos privados				-	751.015	-	-	-	*Private securities*
Otros				-	751.015	-	-	-	*Other*
Otros Títulos de Deuda				**1.301.461.724**	**1.299.964.965**	**1.301.461.724**	**-**	**1.301.461.724**	*Other debt securities*
Medidos a valor razonable con cambios en ORI				**506.025.494**	**667.433.021**	**506.025.494**	**-**	**506.025.494**	*Measured at fair value through OCI*
Del país				**506.025.494**	**667.433.021**	**506.025.494**	**-**	**506.025.494**	*Argentine*
Títulos públicos				149.685.259	201.956.700	149.685.259	-	149.685.259	*Government securities*
Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija Vto. Mayo 2022	05496		1	99.123.286	107.654.148	99.123.286	-	99.123.286	*Fixed rate Argentine Treasury Bonds in ARS 22% Mat. May 2022*
Otros				50.561.973	94.302.552	50.561.973	-	50.561.973	*Other*
Letras del BCRA				356.340.235	465.476.321	356.340.235	-	356.340.235	*BCRA bills*
Y13E2 Vto. 13.01.22	13775		2	59.144.146	-	59.144.146	-	59.144.146	*Y13E2 Mat. 01.13.22*
Y25E2 Vto. 25.01.22	13778		1	58.417.920	-	58.417.920	-	58.417.920	*Y25E2 Mat. 01.25.22*
Y11E2 Vto. 11.01.22	13774		2	49.388.050	-	49.388.050	-	49.388.050	*Y11E2 Mat. 01.11.22*
Y27E2 Vto. 27.01.22	13779		2	46.115.696	-	46.115.696	-	46.115.696	*Y27E2 Mat. 01.27.22*
Y06E2 Vto. 06.01.22	13773		2	44.677.902	-	44.677.902	-	44.677.902	*Y06E2 Mat. 01.06.22*
Otros				98.596.521	465.476.321	98.596.521	-	98.596.521	*Other*
Medición a costo amortizado		**756.156.764**		**795.436.230**	**632.531.944**	**795.436.230**	**-**	**795.436.230**	*Measured at amortized cost*
Del país		**752.550.525**		**792.437.387**	**629.686.955**	**792.437.387**	**-**	**792.437.387**	*Argentine*
Títulos públicos		732.482.352		772.369.214	600.017.057	772.369.214	-	772.369.214	*Government securities*
Bono del Tesoro Nacional en pesos con ajuste CER 1,45% con Vto. 13/08/2023	05497	107.054.026	1	91.340.639	-	91.340.639	-	91.340.639	*Argentine Treasury Bonds in ARS CER-Adjusted 1.45% Mat. 08/13/2023*
Bonos de la Rep. Arg. en dolares Step Up 2035	05922	26.450.433	1	87.590.588	104.794.702	87.590.588	-	87.590.588	*Step Up Argentine Bonds in USD 2035*
Bono de la Nación Argentina en pesos con ajuste CER 1,30% con Vto. 20/09/2022	05495	54.455.656	1	48.043.778	8.610.321	48.043.778	-	48.043.778	*Argentine Treasury Bonds in ARS CER-Adjusted 1.30% Mat. 09/20/2022*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento con Vto. 31/01/2022	05917	42.769.988	1	42.533.563	-	42.533.563	-	42.533.563	*LEDES in ARS Mat. 01/31/2022*
Otros		501.752.249		502.860.646	486.612.034	502.860.646	-	502.860.646	*Other*
Títulos privados		20.068.173		20.068.173	29.669.898	20.068.173	-	20.068.173	*Private securities*
Otros		20.068.173		20.068.173	29.669.898	20.068.173	-	20.068.173	*Other*
Del exterior		**3.606.239**		**2.998.843**	**2.844.989**	**2.998.843**	**-**	**2.998.843**	*Foreign*
Títulos privados		3.606.239		2.998.843	2.844.989	2.998.843	-	2.998.843	*Private securities*
Otros		3.606.239		2.998.843	2.844.989	2.998.843	-	2.998.843	*Other*
Instrumentos de Patrimonio				**3.016.326**	**3.299.966**	**3.016.326**	**-**	**3.016.326**	*Equity Securities*
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				**652.834**	**506.644**	**652.834**	**-**	**652.834**	*Measured at fair value through profit or loss*
Del país				**617.804**	**466.364**	**617.804**	**-**	**617.804**	*Argentine*
Otros				617.804	466.364	617.804	-	617.804	*Other*
Del exterior				**35.030**	**40.280**	**35.030**	**-**	**35.030**	*Foreign*
Otros				35.030	40.280	35.030	-	35.030	*Other*
Medidos a valor razonable con cambios en ORI				**2.363.492**	**2.793.322**	**2.363.492**	**-**	**2.363.492**	*Measured at fair value through OCI*
Del exterior				**2.363.492**	**2.793.322**	**2.363.492**	**-**	**2.363.492**	*Foreign*
Otros				2.363.492	2.793.322	2.363.492	-	2.363.492	*Other*
TOTAL DE TÍTULOS PUBLICOS Y PRIVADOS				**1.311.298.965**	**1.304.251.439**	**1.311.298.965**	**-**	**1.311.298.965**	*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 2021
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CARTERA COMERCIAL	31/12/2021	31/12/2020	*COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO*
En situación normal	**422.351.281**	**494.759.152**	*In normal condition*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	111.337.341	135.818.440	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	84.581.098	118.110.995	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	226.432.842	240.829.717	*Unsecured loans*
Con seguimiento especial	**13.031.869**	**7.915.402**	*Special follow-up*
En observación	**9.005.429**	**3.573.102**	*Under observation*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	52.015	985.537	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.336.064	1.017.467	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.617.350	1.570.098	*Unsecured loans*
En negociación o con acuerdos de refinanciación	**4.026.440**	**4.342.300**	*Under negotiation or with refinancing agreement*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	80.048	37.055	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.572.662	956.608	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.373.730	3.348.637	*Unsecured loans*
En tratamiento especial	**43.962**	**-**	*Special treatment*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.650	-	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	40.312	-	*Unsecured loans*
Con problemas	**1.259.491**	**2.072.196**	*Problem loans*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	29.689	42.840	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	872.029	1.659.978	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	357.773	369.378	*Unsecured loans*
Con alto riesgo de insolvencia	**2.976.459**	**44.022.819**	*High insolvency risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	75.843	128.933	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	768.839	14.485.046	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.131.777	29.408.840	*Unsecured loans*
Irrecuperable	**57.411.044**	**33.723.846**	*Uncollectible*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	198.894	284.828	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.549.494	3.068.142	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	54.662.656	30.370.876	*Unsecured loans*
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**497.074.106**	**582.493.415**	*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, 2021
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	31/12/2021	31/12/2020	*CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*
Cumplimiento normal	**650.597.065**	**599.602.129**	*In normal condition*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	33.329.820	28.085.437	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	324.987.350	322.235.796	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	292.279.895	249.280.896	*Unsecured loans*
Riesgo Bajo	**14.274.646**	**190.212**	*Low risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	407.589	1.097	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.694.185	63.320	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.172.872	125.795	*Unsecured loans*
Riesgo Bajo - En tratamiento especial	**278.239**	**-**	*Low Risk - Special treatment*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	9.296	-	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	39.935	-	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	229.008	-	*Unsecured loans*
Riesgo Medio	**6.138.748**	**152.416**	*Medium risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	167.161	189	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.410.264	53.427	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.561.323	98.800	*Unsecured loans*
Riesgo Alto	**5.313.926**	**1.463.615**	*High risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	686.116	31.348	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	836.138	236.968	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.791.672	1.195.299	*Unsecured loans*
Irrecuperable	**1.492.455**	**3.077.983**	*Uncollectible*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	51.672	76.772	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	296.686	624.181	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.144.097	2.377.030	*Unsecured loans*
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	**678.095.079**	**604.486.355**	*TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*
TOTAL GENERAL	**1.175.169.185**	**1.186.979.770**	*GRAND TOTAL*

Anexo C

CONCENTRACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	FINANCIACIONES / *FINANCINGS*				
	31/12/2019 *12/31/2019*		31/12/2018 *12/31/2018*		
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	164.244.257	14,0	204.917.720	17,3	*10 largest clients*
50 siguientes mayores clientes	107.171.894	9,1	163.658.561	13,8	*Following 50 largest clients*
100 siguientes mayores clientes	49.653.294	4,2	61.215.484	5,2	*Following 100 largest clients*
Resto de clientes	854.099.740	72,7	757.188.005	63,7	*Remaining clients*
TOTAL	**1.175.169.185**	**100,0**	**1.186.979.770**	**100,0**	*TOTAL*

Anexo D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

		PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO *REMAINING MATURITY TERM*							
	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	2.280.499	21.847.282	2.354.765	4.123.705	8.068.628	14.910.697	52.096.290	**105.681.866**	*Non-financial public sector*
Sector financiero	1	1.035.298	528.490	148.745	187.925	163.020	0	**2.063.479**	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	57.356.918	213.110.201	91.443.568	111.540.234	129.719.430	160.869.611	639.647.632	**1.403.687.594**	*Non-financial private sector and foreigners*
TOTAL	**59.637.418**	**235.992.808**	**94.326.823**	**115.812.684**	**137.975.983**	**175.943.328**	**691.743.922**	**1.511.432.966**	*TOTAL*

Anexo E

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
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 31/12/2020 *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*	*DESCRIPTION*
	EN ENTIDADES FINANCIERAS													*IN FINANCIAL INSTITUTIONS*
	Controladas													*Controlled Entities*
	Del país					19.339.167	23.171.139							*Argentine*
30651129083	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A	Ordinaria *Common*	1000	1	2.610.076	3.042.789	2.908.518		Entidad Financiera *Financial Institution*	31.12.20	11.880.229	32.202.550	1.165.241	*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	16.296.378	20.262.621		Entidad Financiera *Financial Institution*	31.12.20	11.880.229	32.202.550	1.165.241	*Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.*****
	Subtotal controladas					**19.339.167**	**23.171.139**							*Subtotal controlled entities*
	EN OTRAS SOCIEDADES													*IN OTHER CORPORATIONS*
	Controladas													*Controlled entities*
	Del país					6.821.017	6.339.518							*Argentine*
30688331761	Garantizar Soc. Garantía Recíproca	B	1	1	14.524.365	1.166.868	1.104.476		Otorgam. Gtías. *Granting of Guarantees*	31.12.21	49.533	22.142.010	825.472	*Garantizar Soc. Garantía Recíproca*
30688331761	Garantizar Fondo de Riesgo General					5.654.149	5.235.042		Otorgam. Gtías. *Granting of Guarantees*	31.12.21	49.533	22.142.010	825.472	*Garantizar Fondo de Riesgo General*
	Asociadas													*Associates and joint ventures*
	En el País					40.898.591	36.037.483							*Argentine*
	Nación Seguros S.A.	A	1000	1	20.577.136	26.265.358	24.505.863		Seguros Generales *General Insurance*	31.12.21	20.640.525	26.448.096	1.406.148	*Nación Seguros SA*
30678561165	Nación Seguros de Retiro S.A.	A	1000	1	3.226.265	4.660.896	4.494.086		Seguros de Retiro *Retirement Insurance*	31.12.21	3.229.609	4.389.497	497.211	*Nación Seguros de Retiro SA*
30678582669	Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	A	100	1	8.889.813	5.275.993	4.112.233		Fondos Comunes *Mutual Funds*	31.12.21	897.024	5.316.667	1.167.358	*Pellegrini SA Gte. de FCI*
30678806230	Nación Bursátil - Soc. de Bolsa S.A.	A	1000	1	114.764	651.847	566.896		Oper. de Bolsa *Broker*	31.12.21	115.433	655.646	85.447	*Nación Bursátil Soc. de Bolsa SA*
30685227440	Nación Servicios S.A	A	1	1	2.584.911.037	2.583.939	760.181		Serv. Proc. Datos *Data Processing Serv.*	31.12.21	2.610.883	2.700.326	(285.456)	*Nación Servicios SA*
33621364559	Nación Reaseguros S.A.	A	1000	1	1.204.495	1.460.558	1.598.224		Reaseguros *Reinsurance*	31.12.21	1.267.889	1.502.467	(32.999)	*Nación Reaseguros SA*
30712240993	**Subtotal en Otras Sociedades**					47.719.608	42.377.001							*Subtotal in Other Corporations*
	TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					**67.058.775**	**65.548.140**							*TOTAL PARTICIPATION IN OTHER CORPORATIONS*

Anexo F

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
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*	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 31/12/2021 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2021*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2020*	*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	**147.762.464**		**-**	**-**	**7.711.034**	**-**	**6.362.841**	**-**	**-**	**40.711.690**	**300.622**	**4.496.027**	**44.907.095**	**104.203.562**	**107.050.774**	*Measurement at cost*
Inmuebles	101.422.338		-	-	3.999.723	-	3.880.198	-	-	6.698.015	157.096	1.597.635	8.138.554	93.403.309	94.724.323	*Premises*
Mobiliario e instalaciones	7.138.048		-	-	511.676	-	323.192	-	-	4.291.764	65.919	360.100	4.585.945	2.740.587	2.846.284	*Furniture and fixtures*
Máquinas y equipos	20.798.523		-	-	1.373.257	-	795.543	-	-	17.512.196	64.698	1.228.190	18.675.688	2.700.549	3.286.327	*Machinery and equipment*
Vehículos	1.725.339		-	-	60.157	-	79.494	-	-	1.485.775	2.706	137.884	1.620.953	85.049	239.564	*Automobiles*
Derecho de uso de inmuebles arrendados	3.056.109		-	-	1.097.116	-	36.499	-	-	1.365.351	5.886	790.489	2.149.954	1.966.772	1.690.758	*Right of use of leased premises*
Diversos	9.904.294		-	-	591.498	-	353.849	-	-	9.358.589	4.317	381.729	9.736.001	405.942	545.705	*Other*
Obras en curso	3.717.813		-	-	77.607	-	894.066	-	-	-	-	-	-	2.901.354	3.717.813	*Projects in progress*
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	**147.762.464**		**-**	**-**	**7.711.034**	**-**	**6.362.841**	**-**	**-**	**40.711.690**	**300.622**	**4.496.027**	**44.907.095**	**104.203.562**	**107.050.774**	*TOTAL PROPERTY AND EQUIPMENT*

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

(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 2021
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, 2021
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 31/12/2021 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2021*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2020*	*DESCRIPTION*
							Pérdidas *Loss*	Reversiones *Reversals*	Acumulada *Accumulated*	Baja *Charge-offs*	Del período *For the period*	Al cierre *At the end of the fiscal year*			
Medición al costo	**1.958.943**		**-**	**979.767**	**-**	**615.449**	**-**	**-**	**290.736**	**92.681**	**7.654**	**205.709**	**2.117.552**	**1.668.207**	*Measurement at cost*
Inmuebles alquilados	205.688		-	1.166	-	39.420	-	-	65.564	12.585	2.937	55.916	111.518	140.124	*Leased premises*
Otras propiedades de inversión	1.753.255		-	978.601	-	576.029	-	-	225.172	80.096	4.717	149.793	2.006.034	1.528.083	*Other investment properties*
Medición a valor razonable	**868.778**		**-**	**-**	**-**	**191.251**	-	-	-	-	-	-	677.527	868.778	*Measurement at Fair Value*
Otras propiedades de inversión	868.778		-	-	-	191.251	-	-	-	-	-	-	677.527	868.778	*Other investment properties*
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION	**2.827.721**		**-**	**979.767**	**-**	**806.700**	**-**	**-**	**290.736**	**92.681**	**7.654**	**205.709**	**2.795.079**	**2.536.985**	*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 2021
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, 2021
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 31/12/2021 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2021*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2020*	*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	**809.447**		**-**	**-**	**18.344**	**-**	**158.179**		**-**	**-**	**788.633**	**153.401**	**6.106**	**641.338**	**28.274**	**20.815**	*Measurement at cost*
Llave de negocios	-		-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	*Goodwill*
Gastos de desarrollo de sistemas propios	374.463		-	-	-	-	71.525		-	-	374.463	71.525	-	302.938	-	-	*Expenses for development of own systems*
Otros activos intangibles	434.984		-	-	18.344	-	86.654		-	-	414.170	81.876	6.106	338.400	28.274	20.815	*Other intangible assets*
Modelo de Revaluación	-		-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	*Revaluation Model*
Activos intangibles	-		-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	*Intangible Assets*
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	**809.447**		**-**	**-**	**18.344**	**-**	**158.179**		**-**	**-**	**788.633**	**153.401**	**6.106**	**641.338**	**28.274**	**20.815**	*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

MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

NÚMERO DE CLIENTES	31/12/2020		31/12/2019		*NUMBER OF CLIENTS*
	Saldo de colocación *Amount*	% Sobre cartera total *% over total portfolio*	Saldo de colocación *Amount*	% Sobre cartera total *% over total portfolio*	
10 mayores clientes	1.114.917.923	38,0	1.004.674.921	37,9	*10 largest clients*
50 siguientes mayores clientes	659.630.550	22,4	634.839.770	23,9	*50 following largest clients*
100 siguientes mayores clientes	258.280.819	8,8	270.611.913	10,2	*100 following largest clients*
Resto de clientes	904.141.432	30,8	743.932.550	28,0	*Remaining clients*
TOTAL	**2.936.970.724**	**100,0**	**2.654.059.154**	**100,0**	*TOTAL*

Anexo I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

Schedule I

MATURITIES OF FINANCIAL LIABILITIES FOR REMAINING TERM

For the fiscal year ended December 31, 2021
(In thousand ARS in constant currency - note 3.3.)

CONCEPTO	Plazos que restan para su vencimiento *Remaining maturity term*							*DESCRIPTION*
	1 Mes *1 Month*	3 Meses *3 Months*	6 Meses *6 Months*	12 Meses *12 Months*	24 Meses *24 Months*	Más de 24 Meses *Over 24 Months*	Total *Total*	
Depósitos	**2.609.694.450**	**253.087.432**	**72.889.414**	**32.840.180**	**449.108**	**22.627**	**2.968.983.211**	*Deposits*
Sector público no financiero	1.139.778.142	72.282.368	3.040.215	103	-	-	**1.215.100.828**	*Non-financial public sector*
Sector financiero	13.531.645	-	-	-	-	-	**13.531.645**	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.456.384.663	180.805.064	69.849.199	32.840.077	449.108	22.627	**1.740.350.738**	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	73.886	**73.886**	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	13.697.019	104.585	7.774	222.271	31.085	44.511	**14.107.245**	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	364.082	-	-	-	-	-	**364.082**	*Financing received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL GENERAL	**2.623.755.551**	**253.192.017**	**72.897.188**	**33.062.451**	**480.193**	**141.024**	**2.983.528.424**	*GRAND TOTAL*

Anexo J

MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
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*		Resultado monetario generado por previsiones *Monetary income (loss) from provisions*	Saldos al final del período 31/12/2021 *Balances at the end of the fiscal year 12/31/2021*	Saldos al final del ejercicio 31/12/2020 *Balances at the end of the fiscal year 12/31/2020*	ITEMS
			Desafectaciones *Reversals*	Aplicaciones *Uses*				
DEL PASIVO								*PROVISIONS*
Provisiones por compromisos eventuales	1.454.289	2.297.691	991.179	-	(641.431)	2.119.370	1.454.289	*1.454.289*
Otras	23.339.304	24.042.971	24.261.772	6.131.061	(9.680.060)	7.309.382	23.339.307	*23.339.307*
TOTAL PROVISIONES	**24.793.593**	**26.340.662**	**25.252.951**	**6.131.061**	**(10.321.491)**	**9.428.752**	**24.793.596**	*24.793.596*

Anexo K

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(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, 2021
(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 2021
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, 2021
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 31/12/2021 *Total fiscal year 12/31/2021*	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	236.916.365	42.369.693	279.286.058	264.767.280	12.299.314	475.690	1.743.774	230.866.682	*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	201.137	-	201.137	201.137	-	-	-	235.419	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Otros activos financieros	2.586.708	693.800	3.280.508	2.787.772	468.917	3.077	20.742	3.218.396	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones									*Loans and other financings*
Sector público no financiero	13.709.700	-	13.709.700	11.429.035	-	-	2.280.665	14.636.958	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	-	1.524.927	1.524.927	1.524.927	-	-	-	768.953	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	100.760.112	45.199.069	145.959.181	141.090.245	691.638	71.280	4.106.018	233.879.479	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros títulos de deuda	184.636.108	9.028.884	193.664.992	192.994.236	-	471.651	199.105	188.544.388	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	15.445.657	17.248	15.462.905	15.445.657	113	17.129	6	19.147.082	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	2.363.492	35.030	2.398.522	2.347.577	15.915	-	35.030	2.833.602	*Investments in equity securities*
Propiedad, planta y equipo	-	2.860.178	2.860.178	109.527	804.863	911.385	1.034.403	3.879.493	*Property, plant and equipment*
Activos intangibles	-	28.274	28.274	3.237	812	17.027	7.198	20.815	*Intangible assets*
Otros activos no financieros	-	285.309	285.309	67.528	89.666	1.794	126.321	389.875	*Other non-financial assets*
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	104.839	104.839	60.628	-	44.211	-	132.883	*Non-Current assets held for sale*
TOTAL	**556.619.279**	**102.147.251**	**658.766.530**	**632.828.786**	**14.371.238**	**2.013.244**	**9.553.262**	**698.554.025**	*TOTAL*
PASIVO									*LIABILITIES*
Depósitos									*Deposits*
Sector público no financiero	147.606.685	611.411	148.218.096	147.720.276	497.820	-	-	145.643.967	*Non-financial public sector*
Sector financiero	54.905	7.035.823	7.090.728	5.422.257	1.637.391	-	31.080	10.084.995	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	214.779.045	43.622.817	258.401.862	252.369.000	3.148.592	19.708	2.864.562	305.121.474	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultado	-	73.886	73.886	-	-	73.886	-	227.489	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	4.900.652	535.683	5.436.335	4.085.367	1.052.780	-	298.188	6.043.778	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	35	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Provisiones	-	225.075	225.075	58	-	18.661	206.356	231.938	*Reserves*
Otros pasivos no financieros	769.378	1.915.249	2.684.627	1.757.445	326.763	434.725	165.694	3.516.223	*Other non-financial liabilities*
TOTAL	**368.110.665**	**54.019.944**	**422.130.609**	**411.354.403**	**6.663.346**	**546.980**	**3.565.880**	**470.869.899**	*TOTAL*

Anexo M

RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUCURSALES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(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, 2021
(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	76.507.550	26.699.067	49.808.483	29.178	(11.812.592)	*New York*
Miami	20.706.429	13.811.796	6.894.633	118.172	(1.609.420)	*Miami*
Madrid	14.377.032	7.244.322	7.132.710	486.684	(2.252.899)	*Madrid*
Brasil	2.067.894	1.202.701	865.193	(178.167)	(280.658)	*Brazil*
Uruguay	9.189.433	8.149.369	1.040.064	(29.264)	(358.105)	*Uruguay*
Paraguay	9.068.410	7.547.852	1.520.558	127.128	(333.403)	*Paraguay*
Chile	230.405	3.240	227.165	(27.066)	(427.990)	*Chile*
Bolivia	3.246.002	1.782.943	1.463.059	(61.286)	(350.354)	*Bolivia*
TOTAL	**135.393.155**	**66.441.290**	**68.951.865**	**465.379**	**(17.425.421)**	*TOTAL*

Anexo N

ASISTENCIA A VINCULADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021

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*		31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
1 - Préstamos y otras financiaciones	**144.659**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**144.659**	**96.851**	*1 - Loans and other financings*
Adelantos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Advances*
Con gtías. y contragtías.pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Con gtías. y contragtías.pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
Sin gtías. ni contragtías.preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Unsecured loans*
Documentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Instruments*
Con gtías. y contragtías.pref." A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Con gtías. y contragtías.pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Unsecured loans*
Hipotecarios y Prendarios	26.437	-	-	-	-	-	-	26.437	30.806	*Mortgages and Secured Loans*
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	26.437	-	-	-	-	-	-	26.437	30.806	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
Sin gtías. ni contra gtías. preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Unsecured loans*
Personales	58.899	-	-	-	-	-	-	58.899	27.813	*Personal Loans*
Con gtías.y contragtías.pref."A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Con gtías.y contragtías.pref."B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
Sin gtías.ni contragtías.preferidas	58.899	-	-	-	-	-	-	58.899	27.813	*Unsecured loans*
Tarjetas	59.323	-	-	-	-	-	-	59.323	38.134	*Cards*
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
Sin gtías. ni contra gtías. preferidas	59.323	-	-	-	-	-	-	59.323	38.134	*Unsecured loans*
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	98	*Other*
Con gtías. y contra gtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Con gtías. y contra gtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
Sin gtías. ni contra gtías.preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	98	*Unsecured loans*
2 - Títulos de deuda	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	*2 - Debt securities*
3 - Instrumentos de patrimonio	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	*3 - Equity securities*
4 - Compromisos eventuales	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	*4 - Contingent liabilities*
TOTAL	144.659	-	-	-	-	-	-	144.659	96.851	*TOTAL*
TOTAL DE PREVISIONES	320	-	-	-	-	-	-	320	460	*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	472.997.421
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*	*1.849.779*

(1) Plazo en meses.

(1) Monthly term.

Anexo P

CATEGORIAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(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, 2021
(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	405.871.115								*Cash and deposits with banks*
Efectivo	53.835.792								*Cash and gold*
Entidades financieras y corresponsales	346.897.823								*banks and financial institutions*
Otros	5.137.500	-	-	-		-	-	-	*Other*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			-	6.820.915		**6.820.915**	-	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de Pase	474.345.875			-		-			*Repurchase agreements*
Banco Central de la República Argentina	474.345.875								*Central Bank of the Republic of Argentina*
Otros activos financieros	3.709.329	-	-	1.715.454		**1.715.454**	-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	1.111.967.474	-	-	-		-	-	-	*Loans and other financings*
Sector Público no Financiero	95.213.413	-	-	-		-	-	-	*Non-financial Public Sector*
BCRA	27	-	-	-		-	-	-	*BCRA*
Otras Entidades Financieras	2.045.364	-	-	-		-	-	-	*Other Financial Institutions*
Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	1.014.708.670	-	-	-		-	-	-	*Non-financial Private Sector and foreigners*
Adelantos	9.535.901	-	-	-		-	-	-	*Advances*
Documentos	169.007.447	-	-	-		-	-	-	*Instruments*
Hipotecarios	354.418.902	-	-	-		-	-	-	*Mortgages*
Prendarios	59.690.995	-	-	-		-	-	-	*Secured Loans*
Personales	98.245.565	-	-	-		-	-	-	*Personal Loans*
Tarjetas de crédito	136.326.594	-	-	-		-	-	-	*Credit Cards*
Otros	187.483.266	-	-	-		-	-	-	*Other*
Otros títulos de deuda	795.436.230	506.025.494				**506.025.494**	-	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	117.596.330	-	-	-		-	-	-	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio		2.398.522	-	617.804		**145.909**	**2.870.417**	-	*Investments in equity securities*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	2.908.926.353	508.424.016	-	9.154.173		**514.707.772**	**2.870.417**	-	*TOTAL FINANCIAL ASSETS*
PASIVOS FINANCIEROS									*FINANCIAL LIABILITIES*
Depósitos	**2.936.970.724**								*Deposits*
Sector Público no Financiero	1.208.059.563								*Non-financial public sector*
Sector Financiero	13.531.645								*Financial sector*
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.715.379.516								*Non-financial private sector and foreigners*
Cuentas corrientes	197.975.773								*Checking accounts*
Caja de ahorros	468.061.494								*Savings accounts*
Plazo Fijo e inversiones a plazo	955.753.431								*Time deposits and term investments*
Otros	93.588.818								*Other*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultado			-	73.886		**73.886**	-	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	**14.107.245**		-	-		-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituc. financieras	**31.556**		-	-		-	-	-	*Financing received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**2.951.109.525**	-	-	**73.886**		**73.886**	-	-	*TOTAL FINANCIAL LIABILITIES*

Anexo Q

APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2021
(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	-	1.193.910		*Government securities income (loss)*
Resultado de títulos privados	-	(775.191)		*Private securities income (loss)*
Resultado de otros activos financieros	-	1.100.317		*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	-	(1.177.865)	-	*Income (loss) from corporate bonds issued*
TOTAL	-	341.171	-	*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	60.646	*Cash and deposits with banks*
Por títulos privados	2.687.323	*Private securities*
Por títulos públicos	360.832.806	*Government securities*
Por préstamos y otras financiaciones	274.833.861	*Loans and other financings*
Al sector financiero	266.893	*Financial sector*
Al sector privado no financiero	274.566.968	*Non-financial private sector*
Adelantos	3.598.065	*Advances*
Documentos	33.397.941	*Instruments*
Hipotecarios	22.555.566	*Mortgages*
Tarjetas de crédito	11.963.084	*Credit cards*
Otros	203.052.312	*Other*
Por operaciones de pase	51.287.948	*Repurchase agreements*
Otras entidades financieras	51.287.948	*Other financial institutions*
TOTAL	689.702.584	*TOTAL*

Schedule Q

INCOME STATEMENT BREAKDOWN

For the fiscal year ended December 31, 2021
(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	(404.410.671)	*Deposits*
Al sector privado no financiero	(404.410.671)	*Non-financial Private Sector*
Cuentas corrientes	(21.405.458)	*Checking accounts*
Cajas de ahorro	(3.061.069)	*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	(377.044.628)	*Time deposits and term investments*
Otros	(2.899.516)	*Other*
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(376.454)	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL	(404.787.125)	*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	-	(5.939.637)	*Private debt securities*
TOTAL	-	(5.939.637)	*TOTAL*

Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio *Income for the period*	*Fee income*
Comisiones vinculadas con obligaciones	14.201.894	*Fees related to liabilities*
Comisiones vinculadas con créditos	517.468	*Fees related to credit*
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	7.503	*Fees related to loan commitments and financial guarantees*
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	132.953	*Fees related to securities*
Comisiones por tarjetas	23.150.600	
Comisiones por seguros	1.205.653	
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	2.540.580	*Foreign exchange transaction fees*
Alquiler de cajas de seguridad	806.182	*Safe deposit box rental*
TOTAL	42.562.833	*TOTAL*

Gastos por comisiones		*Fee expenses*
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(81.507)	*Foreign exchange transaction fees*
Otros	(414.371)	*Other*
TOTAL	(495.878)	*TOTAL*

Anexo R

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
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, 2021
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

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 31/12/2021 *Balances at the end of fiscal year 12/31/2021*	Saldos al final del ejercicio 31/12/2020 *Balances at the end of fiscal year 12/31/2020*	*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	1.579.827	264.649	-	-	-	-	(585.658)	1.258.818	1.579.827	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	73.291.245	2.839.288	(10.862.222)	28.587.501	(314)	-	(28.584.784)	65.270.714	73.291.245	*Loans and other financings*
Otras entidades financieras	8.083	252	(5.926)	-	-	-	(1.916)	493	8.083	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	73.283.162	2.839.036	(10.856.296)	28.587.501	(314)	-	(28.582.868)	65.270.221	73.283.162	*Non-financial private sector and foreigners*
Adelantos	466.873	32.557	(1.916)	4.196	-	-	(164.436)	337.274	466.873	*Advances*
Documentos	760.365	(83.766)	-	(95.551)	-	-	(211.918)	369.130	760.365	*Instruments*
Hipotecarios	5.117.049	1.774.041	(101.775)	2.928.572	-	-	(2.597.112)	7.120.775	5.117.049	*Mortgages*
Prendarios	348.387	181.668	(25.433)	(40.543)	-	-	(137.290)	326.789	348.387	*Secured loans*
Personales	3.446.758	709.005	(697.364)	2.727.079	(314)	-	(1.683.990)	4.501.174	3.446.758	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	1.790.996	676.123	(982.941)	855.154	-	-	(711.305)	1.628.027	1.790.996	*Credit cards*
Otros	61.352.734	(450.592)	(9.046.867)	22.208.594	-	-	(23.076.817)	50.987.052	61.352.734	*Other*
Otros títulos de deuda	10.228.528	(5.261)	-	1.124.637	-	-	(3.663.285)	7.684.619	10.228.528	*Other debt securities*
TOTAL DE PREVISIONES	**85.099.600**	**3.098.676**	**(10.862.222)**	**29.712.138**	**(314)**	**-**	**(32.833.727)**	**74.214.151**	**85.099.600**	*TOTAL*

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

NOTES TO INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa según nota 2.2.2
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante-nota 2.2.3)

NOTA 1
INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Información general sobre el Banco de la Nación Argentina

Banco de la Nación Argentina (el "Banco", la "Entidad" o "BNA") es una entidad autárquica del Estado, con autonomía presupuestaria y administrativa. Se rige por las disposiciones de la Ley de Entidades Financieras, de su Carta Orgánica (Ley 21799 y modificatorias) y demás normas legales concordantes. Coordina su acción con las políticas económico-financieras que establece el Gobierno Nacional.

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.

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 723 sucursales en todo el país, 30 puestos de promoción, 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 8 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.

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 18 fondos comunes de inversión con diferentes perfiles de riesgo.
- Nación Bursátil S.A.: sociedad de bolsa que opera en el Mercado de Valores de Buenos Aires, el Mercado a Término de Rosario S.A., el Mercado Abierto Electrónico S.A., en el Mercado Argentino de Valores S.A. y en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
- Nación Servicios S.A.: una sociedad anónima especializada en brindar soluciones tecnológicas y comerciales para medios de pago. Actualmente está a cargo del desarrollo, implementación, gestión, procesamiento y atención de la tarjeta SUBE, que es la tarjeta para abonar pasajes de tren, colectivo y subte en diversos puntos del país.
- Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: una sociedad que tienen por objeto facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas a través del otorgamiento de garantías.

Las subsidiarias cuyos estados financieros son objeto de consolidación con la Entidad y las respectivas tenencias de capital y derechos a voto, son las siguientes:

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.)

NOTE 1
GENERAL INFORMATION

1.1. General Information on Banco de la Nación Argentina

Banco de la Nación Argentina (the "Bank", the "Institution" or "BNA") is an autarchic institution pertaining to the Argentine State, with its own budget and managerial autonomy. It is governed by the provisions under Law on Financial Institutions, its Charter (Law No. 21799, as amended) and other pertinent regulations. The Bank acts in coordination with the economic and financial policies established by the Argentine Government.

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.*

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 723 branches located throughout the country, 30 points of promotion, 1 administrative office, 3 mobile branches, and the Head Office. It should be stated that, as a result of the release of Comm. "A" 6271 and Comm. "C" 75701 of BCRA, the operating annexes, the instrumentalities in customer companies, and the automated offices became branches, and mobile agencies became mobile branches.

Furthermore, the Bank has 8 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. General Information on Subsidiaries

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 18 mutual funds with different risk profiles.*
- *Nación Bursátil S.A.: a stockbroker company operating in the Buenos Aires Stock Exchange, Mercado a Término de Rosario S.A., Mercado Abierto Electrónico S.A., Mercado Argentino de Valores S.A., and Bolsas y Mercados Argentinos S.A.*
- *Nación Servicios S.A.: a corporation specialized in providing technology and business solutions for means of payment. It is currently in charge of development, implementation, management, processing and assistance regarding SUBE (Unique Electronic Ticket System) card, used to pay for train, bus and metro fares in various locations throughout the country.*
- *Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: a mutual guarantee company which purpose is to facilitate access to credit for small and medium enterprises by providing guarantees.*

The Institution consolidates its financial statements with the following subsidiaries. Interest and voting rights are distributed as follows:

		31/12/2021 *12/31/2021*		31/12/2020 *12/31/2020*	
Sociedad *Company*	Relación *Relationship*	% Capital *Share*	% Votos *Voting rights*	% Capital *Share*	% Votos *Voting rights*
Nación Seguros S.A.	Subsidiaria	99,69289	99,69289	99,69289	99,69289
Nación Seguros de Retiro S.A.	Subsidiaria	99,89646	99,89646	99,89646	99,89646
Nación Reaseguros S.A.	Subsidiaria	95,00004	95,00004	95,00006	95,00006
Pellegrini S.A. Sociedad Gerente de FCI	Subsidiaria	99,10344	99,10344	99,10343	99,10343
Nación Bursátil S.A.	Subsidiaria	99,42044	99,42044	99,42044	99,42044
Nación Servicios S.A.	Subsidiaria	99,00523	99,00523	97,89337	97,89337
Garantizar Sociedad Garantía Recíproca	Subsidiaria	29,32238	29,32238	27,97013	27,97013

Asimismo, el Banco tiene control sobre la Fundación Banco de la Nación Argentina y los fideicomisos Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Micro emprendimientos (Fomicro) y Fondo Integral para el Desarrollo Regional (Fonder), las cuales no han sido consolidadas debido a su escasa significación.

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

La Entidad operó dentro de un contexto económico complejo, donde, tanto en el ámbito nacional como internacional, las principales variables han mantenido una fuerte volatilidad asociada en buena medida a los avances y retrocesos de la situación sanitaria.

En este sentido, la recuperación de la economía mundial se vio ralentizada en el último trimestre del año debido a la propagación de una nueva variante del virus Covid-19 (Omicron), que generó nuevos confinamientos y profundizó la disrupción en las cadenas globales de suministros. Sin embargo, la menor letalidad y la efectividad de las vacunas aminoraron los efectos de la nueva ola de contagios, principalmente en aquellos países con mayores porcentajes de vacunación.

Si bien ralentizado, el crecimiento económico mundial continúo viéndose favorecido por las políticas de estímulos fiscales y monetarios en las principales economías, lo cual permitió sostener la recuperación del mercado laboral. En contraposición, se evidenció un fuerte incremento en los niveles de inflación, principalmente en Europa y Estados Unidos, potenciados por los mayores precios de la energía y alimentos. Es por ello que los principales bancos centrales, iniciaron una reducción en su programa de compras de activos financieros, acotando la expansión de la liquidez y elevando las expectativas en torno a la gradual alza en las tasas de interés de referencia[1].

El nivel de actividad de la economía argentina evidenció durante el cuarto trimestre de 2021 un crecimiento del 8,6% respecto al mismo período de 2020, continuando con la recuperación luego del cierre de actividades vinculado a las restricciones implementadas en el marco de la pandemia de Covid-19, aunque también reduciendo su dinamismo con relación al trimestre previo (+11,9% en III Trim/21). El alza resultó impulsada tanto por la producción de servicios (8,6%) como por la de bienes (7,6%); dentro de los primeros se destacaron principalmente hoteles y restaurantes (60,9%), transporte y comunicaciones (14,9%) y comercio (7,2%), mientras que dentro de los segundos sobresalió el dinamismo de la explotación de minas y canteras (18,2%) y de la industria manufacturera (8,5%)[2].

En este contexto, con el propósito de continuar implementando medidas que acompañen la reactivación económica conservando los puestos de trabajo, en diciembre de 2021 el Gobierno Nacional prorrogó hasta el 30/6/22 la doble indemnización para aquellas personas que sean despedidas sin justa causa. En ese caso, el trabajador tendrá derecho a percibir, la indemnización correspondiente según la legislación aplicable, y un incremento equivalente al 75% del monto de la misma desde el 1/1/22 hasta el 28/2/22, al 50% desde el 1/3/22 hasta el 30/4/22 y al 25% desde el 1/5/22 hasta el 30/6/22[3].

1. FMI: Actualización de Perspectivas de la Economía Mundial – Enero/22.

2. Fuente INDEC. "Informe de avance del nivel de actividad IV Trimestre 2021".

3. Emergencia pública en materia ocupacional. Decreto N° 886/2021.

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. Economic context, effect of the pandemic and its impact on the Institution

The Institution operated within a complex economic context, where, both domestically and internationally, the main variables have remained highly volatile, largely associated with developments and setbacks of the health emergency.

In this respect, the recovery of the world economy was slowed down in the last quarter of the year due to the spread of a new variant of Covid-19 virus (Omicron), which generated new confinements and deepened the disruption of global supply chains. However, lower mortality rates and the effectiveness of vaccines mitigated the effects of contagion mainly in such countries with the highest vaccination rates.

Although slow, global economic growth continued to be supported by tax and monetary stimulus policies in the major economies, which contributed to the recovery of the labor market. On the contrary, there was a strong increase in inflation levels, mainly in Europe and the United States, resulting from higher energy and food prices. As a result, the main central banks began to reduce their program for purchase of financial assets, limiting the expansion of liquidity and raising expectations regarding the gradual increase in benchmark interest rates.[1]

The level of activity of the Argentine economy increased by 8.6% during the fourth quarter of 2021, as compared to the same period of 2020, continuing with the recovery after the shutdown linked to the restrictions implemented in the framework of the Covid-19 pandemic, although also reducing its dynamism as compared to the previous quarter (+11.9% in 3Q/21). The increase was driven by both the production of services (+8.6%) and goods (+7.6%); within the former, Hotels and Restaurants (+60.9%), Transportation and Communications (+14.9%), and Trade (+7.2%) were the main highlights, while within the latter, the dynamism of Mining and Quarrying (+18.2%) and Manufacturing Industry (+8.5%) prevails.[2]

In this context, with the purpose of continuing implementing measures that support the economic reactivation while preserving jobs, in December 2021 the National Government extended until 06/30/22 the double severance payment for those people who are dismissed without just cause. In such case, the worker will be entitled to receive the corresponding severance payment according to the applicable legislation, and an additional amount equivalent to 75% of the amount thereof from 01/01/22 to 02/28/22, 50% from 03/01/22 to 04/30/22, and 25% from 05/01/22 to 06/30/22.[3]

1. IMF: World Economic Outlook Update–January/22.

2. Source: INDEC. "Informe de avance del nivel de actividad IV Trimestre 2021" (Activity Level Progress Report 4Q 2021).

3. Public emergency in occupational matters. Decree No. 886/2021.

En igual sentido, con el fin de sostener el empleo en aquellos sectores con mayores dificultades y vulnerabilidad social, en el trimestre se mantuvo vigente la prórroga, hasta la finalización de 2021, de la prohibición de despidos y suspensiones (Decreto N° 413/2021; 25/6/21) y de los vencimientos de las prestaciones por desempleo producidas entre el 1/8/21 y el 30/11/21 (Resolución 890/2021; 27/08/21). Asimismo, continuó vigente el programa de "Recuperación Productiva 2" (REPRO II), implementado en noviembre de 2020 con el objetivo de acompañar y asistir a aquellas empresas que sufrieron una merma en su facturación a raíz de la pandemia[4].

Por otra parte, a comienzos de julio de 2021, la AFIP amplió el reintegro del 15% para compras con tarjeta de débito hasta el 31/12/2021 para jubilados y pensionados que cobran el haber mínimo y titulares de la Asignación Universal por Hija/o (AUH) y por Embarazo (AUE), incrementando el monto mensual reintegrado hasta $1.200 por beneficiario y hasta $2.400 para aquellas personas que perciban dos o más prestaciones de AUH, AUE o pensión por fallecimiento que no exceda el haber mínimo. A su vez, se incorporaron en el listado de actividades económicas, los productos farmacéuticos, de herboristería, cosméticos, de tocador y de perfumería[5].

La recaudación tributaria continuó exhibiendo un alza en términos reales[6] favorecida por la recuperación de la actividad antes señalada y, a su vez, por las mejoras en algunos precios de los productos exportables y la aplicación de nuevos tributos. Ello, sumado a la reducción de las erogaciones extraordinarias realizadas en 2020 para paliar los efectos de la pandemia, permitió disminuir el déficit primario del Sector Público Nacional (SPN)[7].

En lo relativo al financiamiento a individuos cabe recordar que, con el objetivo de continuar acompañando el proceso de recuperación productiva, el Gobierno Nacional estableció en agosto de 2021 el Programa Crédito a Tasa Cero 2021 destinado a monotributistas por un importe de hasta $90.000 para la categoría "A", hasta $120.000 para la categoría "B" y hasta $150.000 para las restantes categorías[8].

En relación al financiamiento a empresas, durante el ejercicio continuó vigente la Línea de Financiamiento a la Inversión Productiva (LFIP), línea especial de crédito reglamentada en octubre de 2020 con el fin de concentrar en un único instrumento las asistencias a las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), otorgando mejores condiciones en cuanto a plazos y niveles de tasas de interés, consistentes con las tasas pasivas y de política monetaria. Es preciso recordar que, mediante las comunicaciones "A" 7369 y 7373 del BCRA, la misma fue prorrogada en septiembre de 2021 hasta el 31/3/2022 y ampliada hacia MiPyMEs con actividad agrícola.

4. Creado mediante la Resolución 938/2020, el mismo implica la asignación de una suma de dinero individual y fija a los trabajadores, a cuenta del pago de las remuneraciones a cargo de los empleadores adheridos al programa.

5. AFIP RG 5023/2021. Procedimiento. Régimen de reintegros a sectores vulnerados. Resolución General N° 4.676, sus modificatorias y complementarias. Norma modificatoria y complementaria.

6. El crecimiento de la recaudación en el IV Trim/21 alcanzó el 8,4% frente al mismo período de 2020, acelerándose levemente respecto a la suba interanual real registrada en el trimestre previo (+7,9% en el III Trim/21). Fuente: elaboración propia en base a información suministrada por el Ministerio de Economía. https://www.argentina.gob.ar/economia/ingresospublicos/pormesytasa.

7. El déficit primario acumulado en el año 2021 ascendió a $980.241 M, exhibiendo un marcado descenso frente al registro del año 2020 ($1.749.957 M, a valores corrientes). Fuente: elaboración propia en base a información suministrada por el Ministerio de Economía. https://www.argentina.gob.ar/economia/sechacienda/infoestadistica

8. Programa Crédito a Tasa Cero 2021 - Decreto N° 512/2021.

In addition, in order to sustain employment in those sectors facing great difficulties and social vulnerability, during the quarter the extension of the prohibition of dismissals and suspensions (Decree No. 413/2021; 06/25/21) and of expirations of unemployment benefits between 08/01/21 and 11/30/21 (Resolution 890/2021; 08/27/21) remained in force until the end of 2021. Likewise, the "Productive Recovery Program 2" (REPRO II), implemented in November 2020 with the purpose of accompanying and assisting those companies that suffered a decrease in their turnover as a result of the pandemic, remained in force.[4]

In addition, at the beginning of July 2021, the Federal Administration of Public Revenue (AFIP) extended the 15% reimbursement for debit card purchases until 12/31/2021 for retirees and pensioners who receive the minimum benefit and holders of the Universal Child Allowance (AUH) and Pregnancy Allowance (AUE), increasing the monthly amount reimbursed up to ARS 1,200 per beneficiary and up to ARS 2,400 for those people who receive two or more AUH, AUE or death pension benefits not exceeding the minimum benefit. Also, pharmaceutical, herbal, cosmetic and perfumery products[5] were added to the list of economic activities.

Tax collection continued to show increase in real terms[6] , favored by the aforementioned recovery and, in turn, by the improvement in some exportable product prices and the application of new taxes. This, together with the reduction of extraordinary expenditures made in 2020 to mitigate the effects of the pandemic, allowed reducing the primary deficit of the National Public Sector.[7]

As regards financing to individuals, in August 2021, in furtherance of the productive recovery process, the National Government established the Zero Interest Rate Loans Program 2021 or taxpayers under a simplified tax regime (monotributistas) for up to ARS 90,000 for category "A", up to ARS 120,000 for category "B" and up to ARS 150,000 for the remaining categories.[8]

As regards financing to companies, during the period, the Line of Financing for Productive Investment (LFIP), a special line of credit implemented in October 2020 with the purpose of concentrating in a single instrument the assistance to Micro, Small and Medium-sized Enterprises (MSMEs), granting better conditions as regards terms and interest rates, consistent with the borrowing and monetary policy rates, remained in force. It should be stated that, by means of BCRA Communications "A" 7369 and 7373, the same was extended in September 2021 until 03/31/2022 and extended to MSMEs engaging in agricultural activity.

4. Created by Resolution 938/2020, it involves the allocation of an individual and fixed amount of money to workers, on account of the payment of salaries to be paid by employers adhered to the Program.

5. AFIP RG 5023/2021. Procedure. Regime for reimbursements to vulnerable sectors. General Resolution No. 4676, as amended and supplemented. Amending and supplementary regulations.

6. Revenue growth in Q4/21 reached 8.4% as compared to the same period of 2020, slightly higher than the real inter-annual increase recorded in the previous quarter (+7.9% in Q3/21). Source: Report prepared based on information provided by the Ministry of Economy. https://www.argentina.gob.ar/economia/ingresospublicos/pormesytasa

7. The accumulated primary deficit in 2021 amounted to ARS 980,241 M, exhibiting a sharp decrease as compared to 2020 (ARS 1,749,957 M, at current values). Source: Report prepared based on information provided by the Ministry of Economy. https://www.argentina.gob.ar/economia/sechacienda/infoestadistica

8. Zero Interest Rate Loans Program 2021 – Decree No. 512/2021

Por otro lado, durante el cuarto trimestre de 2021 continuó rigiendo la suspensión de la distribución de resultados por parte de las entidades financieras, medida adoptada por el BCRA en marzo de 2020 con el objetivo de sostener la capacidad prestable y fortalecer el balance de las entidades, y prorrogada a lo largo de 2021 con vigencia hasta el 31/12/2021 (Comunicación "A" 7312). Sin embargo, mediante la Comunicación "A" 7427 del 16/12/21, el ente rector estableció que durante 2022 las entidades podrán distribuir resultados por hasta el 20% del importe que hubiera correspondido aplicar según las normas sobre "Distribución de resultados" durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022. A través de esta medida prudencial se busca garantizar la solvencia del sistema financiero ante el escenario de crecimiento del crédito, acompañando el proceso de crecimiento de la actividad que inició la economía después de recuperarse de las consecuencias de la pandemia.

La Tasa de Política Monetaria (TPM) mantuvo en el último trimestre del año la estabilidad exhibida desde fines de 2020, permaneciendo en un nivel de 38%, al igual que las tasas de pases pasivos a 1 día (32%) y a 7 días (36,5%). En este marco, el BCRA sostuvo los niveles de tasas mínimas garantizadas para colocaciones a plazo fijo en pesos no ajustables minoristas y mayoristas, manteniéndose en los niveles exhibidos desde noviembre de 2020 (37% y 34%, respectivamente)[9].

En este contexto, cabe destacar que la Entidad ha acompañado activamente las medidas mencionadas anteriormente, manteniendo una oferta crediticia de apoyo tanto a las empresas como a las familias, lo cual reflejó en un incremento en su participación en el mercado financiero. Para el caso del crédito comercial, la asistencia se orientó a todos los sectores económicos, pero especialmente al segmento mipyme fue el de mayor crecimiento, destacándose el destino Inversiones, lo que y permitió cumplir con las disposiciones del BCRA en relación a "Línea de financiamiento para la inversión productiva de mipymes". En tanto para familias, sobresalió el comportamiento de los créditos preaprobados dirigidos a la cartera de pago de haberes tramitados por el canal no presencial y las tarjetas de crédito. Asimismo, el Banco atiende a clientes de los segmentos previsionales y planes sociales con productos acordes a los mismos.

Cabe destacar que la Entidad realiza un seguimiento permanente de la situación descripta precedentemente, a efectos de identificar y determinar el eventual impacto sobre su situación patrimonial y financiera, que pudiera corresponder reflejar en los estados financieros.

NOTA 2
CRITERIOS DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS N1

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.

9. Fuente BCRA.

Moreover, during the fourth quarter of 2021, the suspension of the distribution of profits by financial institutions, a measure adopted by BCRA in March 2020 with the purpose of sustaining the lending capacity and strengthening the balance sheet of financial institutions, continued to be in effect throughout 2021 until 12/31/2021 (Communication "A" 7312). However, by means of Communication "A" 7427 dated 12/16/21, the controlling body established that during 2022, entities may distribute income up to 20% of the amount that would have been applied according to the rules on "Distribution of income" during the fiscal year from January 1, 2022 to December 31, 2022. The purpose of this prudential measure is to ensure the solvency of the financial system in the face of the credit growth scenario, contributing to growth in economic activity after having recovered from the consequences of the pandemic.

In the last quarter of the year, the Monetary Policy Rate remained stable since the end of 2020, remaining at 38%, as well as the 1-day (32%) and 7-day (36.5%) reverse repurchase agreements rates. Within this framework, BCRA maintained the minimum rates for non-adjustable retail and wholesale time deposits in ARS, similar to the levels exhibited since November 2020 (37% and 34%, respectively).[9]

In this context, it should be noted that the Bank has actively accompanied the aforementioned measures, maintaining a credit offer to support both companies and households, which was reflected in the increase in its financial market share. In the case of commercial credit, assistance was allocated to all economic sectors, but especially to the MSMEs segment, which was the one with the highest growth, especially to Investments, which allowed the Bank to comply with the provisions of BCRA in relation to the "Line of financing for productive investment of MSMEs". In the case of households, the performance of pre-approved loans aimed at the payroll portfolio processed through the remote channel and credit cards stands out. The Bank also serves customers who are beneficiaries of social security plans offering products in line with their needs.

It should be noted that the Bank is constantly monitoring the situation described above in order to identify and determine the possible impact on its financial position and condition, which could be reflected in the financial statements.

NOTE 2
BASIS FOR PREPARATION AND PRESENTATION OF CONSOLIDATED 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.

9. Source: BCRA

Los presentes estados financieros del Banco se presentan en forma complementaria a los estados financieros consolidados mencionados, con el objetivo de cumplimentar requerimientos legales y regulatorios.

2.2. CRITERIOS DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros separados correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 diciembre de 2021 fueron preparados de acuerdo con:

1. 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"):

   a) De acuerdo con la Comunicación "A" 6847 del BCRA., el BCRA dispuso la exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del sector público no financiero. Cabe señalar que una eventual entrada en vigencia de la norma para este tipo de exposición, considerando la situación del mercado actual, podría generaría un incremento de cierta significancia de las pérdidas crediticias esperadas sobre los estados financieros de la Entidad. En tal sentido, el Banco evaluaría medidas a efectos de mitigar el potencial impacto. 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.

   b) De acuerdo con la Comunicación "A" 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y, con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo. El detalle de los activos sujetos a esta normativa, su canje y valorización se detallan en la nota 13.3 a 13.5 de los estados financieros consolidados.

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

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

The individual financial statements for fiscal year as of December 31, 2021 have been prepared in accordance with the following:

1. 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):

a) Through Communication "A" 6847, BCRA has established the temporary exception of application of subparagraph 5.5 "Value Impairment" of IFRS 9 "Financial Instruments" for debt instruments pertaining to the Non-Financial Public Sector. It should be noted that, upon application of such standard for such type of exposure, considering the current market conditions, a significant increase in expected credit losses would be observed on the Institution's financial statements. In this sense, the Bank should consider implementing measures in order to mitigate potential impact. 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.

b) According to Communication "A" 7014 issued by BCRA on May 14, 2020, effective as from such date, public sector debt instruments received in exchange for other instruments are measured at the moment of initial recognition at the book value as of such date of the instruments delivered as replacement therefor. For details on assets subject to this regulation, exchange, and assessment thereof, see Notes 13.3 to 13.5 to Consolidated Financial Statements.

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 reporting 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.

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 de la aplicación de los procedimientos de consolidación indicado en la nota 48 de los estados financieros consolidados, están expresados en miles de pesos argentinos, en tanto no se especifique lo contrario, y han sido reexpresados en moneda constante según se describe en la nota 3.3 de los estados financieros consolidados. Las principales políticas contables son las que se indican en la nota 5 de los estados financieros consolidados.

La preparación de los estados financieros, cuya responsabilidad es del Directorio de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que los administradores realicen juicios al aplicar las normas contables. Aquellas estimaciones o supuestos contables que resultan significativas se detallan en las notas 4 y 23 de los estados financieros consolidados.

Con fecha 7 de julio de 2022, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes estados financieros separados.

2.2.2. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados separados de situación financiera, de resultados y de otros resultados integrales, los estados separados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, así como la información complementaria relacionada con dichos estados separados se presentan en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado al 31 de diciembre de 2020. 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, excepto lo indicado en el párrafo siguiente:

A los efectos de su comparabilidad, se han adecuado las cifras de los estados de situación financiera, de resultados integrales y de evolución del patrimonio neto separados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con lo indicado en las notas 5.5 y 5.10 a los estados financieros consolidados.

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA, la Entidad presenta el estado de situación financiera separado en orden de liquidez.

Los activos 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.

In general, except as otherwise established, BCRA does not accept early application of any IFRS.

Upon consolidation following the procedures established in Note 48 to Consolidated Financial Statements, except where indicated otherwise, these financial statements are presented in thousand ARS, and they have been restated in constant currency as per Note 3.3 to Consolidated Financial Statements. The main accounting policies are described in Note 5 to Consolidated Financial Statements.

The preparation of financial statements, entrusted to the Board of Directors of the Institution, implies making certain accounting estimates and requires that managers exercise discretion when applying accounting standards. Accounting estimates and assumptions considered significant are detailed in Notes 4 and 23 to Consolidated Financial Statements.

On July 7, 2022, 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, Individual Income and Other Comprehensive Income Statements, the Statement of Changes in Shareholder's Equity, and the Statement of Cash Flows as of December 31, 2021, as well as other supplementary information related to such individual statements are presented on a comparative basis with prior fiscal year ending as of December 31, 2020. 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, except as otherwise stated in the following paragraph:

For comparison purposes, figures in the individual Balance Sheet, Other Comprehensive Income Statements, and Statements of Changes in Shareholder's Equity for fiscal year as of December 31, 2020 have been adjusted, as indicated in Notes 5.5 and 5.10 to consolidated financial statements.

As per Communication "A" 6324 issued by BCRA, the Institution presents the individual balance sheet sorted by liquidity.

Financial assets and financial liabilities are usually reported in gross amounts in the Individual Balance Sheet. Netting off only occurs where there is a legal and unconditional right to set them off and the Institution intends to settle them on a net basis or to realize assets and discharge liabilities simultaneously.

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.

El estado de resultados separado se presenta basado en la naturaleza de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable.

2.2.3. Unidad de medida

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con el marco normativo NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación método de reexpresión de estados financieros en moneda constante a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición, a efectos de la aplicación retroactiva, el 1° de enero de 2019.

La NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre de ejercicio 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 de diciembre de 2021 y 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).

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.

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 December 31, 2021 and 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).

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.

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).
- Políticas contables y cambios en políticas contables significativas (nota 5 a los estados financieros consolidados).
- NIIF emitidas aún no vigentes y NIIF implementadas durante el ejercicio (nota 6 a los estados financieros consolidados).
- Inversiones en Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (nota 17 a los estados financieros consolidados).
- Propiedad y equipo (nota 18 a los estados financieros consolidados).
- Capital social y resultados no asignados (nota 25 a los estados financieros consolidados).
- Gestión de capital y política de transparencia en materia de gobierno societario (nota 37 a los estados financieros consolidados).
- Valor razonable de instrumentos financieros (nota 39 a los estados financieros consolidados).
- Subsidiarias estructuradas (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).
- 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).

Asimismo, a los efectos de considerar la composición de los siguientes rubros, considerar la apertura provista en los estados financieros consolidados, la cual resulta representativa y coincide o no difiere significativamente de la que hubiese resultado de haberse efectuado la misma en los presentes estados financieros separados:

- Efectivo y depósitos en bancos (nota 7 a los estados financieros consolidados).
- Operaciones de pase (nota 10 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)*
- *Significant accounting policies and changes to significant accounting policies (Note 5 to consolidated financial statements)*
- *IFRS pending implementation and IFRS implemented during fiscal year (Note 6 to consolidated financial statements)*
- *Investments in Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (Note 17 to consolidated financial statements)*
- *Property, plant and equipment (Note 18 to consolidated financial statements)*
- *Share capital and unallocated income (Note 25 to consolidated financial statements)*
- *Management and transparency policy in respect of corporate governance (Note 37 to consolidated financial statements)*
- *Fair value of financial instruments (Note 39 to consolidated financial statements)*
- *Structured subsidiaries (Note 40 to consolidated financial statements)*
- *Related parties (Note 41 to consolidated financial statements)*
- *Leases (Note 42 to consolidated financial statements)*
- *Restrictions on distribution of income (Note 43 to consolidated financial statements)*
- *Restricted assets (Note 44 to consolidated financial statements)*
- *Deposit guarantee scheme (Note 45 to consolidated financial statements)*
- *Technical ratios, monetary and other applicable regulations (Note 46 to consolidated financial statements)*
- *Compliance with regulations to act as open market agent (Note 47 to consolidated financial statements)*
- *Trust activities (Note 49 to consolidated financial statements)*
- *Escrow agent in mutual funds (Note 50 to consolidated financial statements)*
- *Sanctions and proceedings initiated by BCRA (Note 51 to consolidated financial statements)*

In addition, as regards the composition of the following items, the information provided in the consolidated financial statements applies, which does not differ significantly from the information that could be included in these individual financial statements:

- *Cash and deposits with banks (Note 7 to consolidated financial statements)*
- *Repurchase agreements (Note 10 to consolidated financial statements)*
- Préstamos y otras financiaciones–Exposición con el sector público no financiero (nota 12 b) a los estados financieros consolidados).
- Activos financieros en garantía (nota 14 a los estados financieros consolidados).
- Inversiones en instrumentos de patrimonio y otras (nota 16 a los estados financieros consolidados).
- Propiedad y equipo (nota 18 a los estados financieros consolidados).
- Depósitos (nota 20 a los estados financieros consolidados).
- Otros pasivos financieros (nota 21 a los estados financieros consolidados).
- Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras (nota 22 a los estados financieros consolidados).
- Provisiones (nota 23 a los estados financieros consolidados).
- Ingresos por intereses (nota 26 a los estados financieros consolidados).
- Egresos por intereses (nota 27 a los estados financieros consolidados).
- Ingresos por comisiones (nota 28 a los estados financieros consolidados).
- Egresos por comisiones (nota 29 a los estados financieros consolidados).
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera (nota 31 a los estados financieros consolidados).
- Beneficios al personal (nota 33 a los estados financieros consolidados).
- Gastos de administración (nota 34 a los estados financieros consolidados).
- Partidas fuera de balance (nota 36 a los estados financieros consolidados)

- *Loans and other financings — Exposure to Non-Financial Public Sector (Note 12.b) to consolidated financial statements)*
- *Pledged financial assets (Note 14 to consolidated financial statements)*
- *Investments in equity securities and other securities (Note 16 to consolidated financial statements)*
- *Property, plant and equipment (Note 18 to consolidated financial statements)*
- *Deposits (Note 20 to consolidated financial statements)*
- *Other financial liabilities (Note 21 to consolidated financial statements)*
- *Financings received from BCRA and other financial institutions (Note 22 to consolidated financial statements)*
- *Reserves (Note 23 to consolidated financial statements)*
- *Interest income (Note 26 to consolidated financial statements)*
- *Interest expenses (Note 27 to consolidated financial statements)*
- *Fee income (Note 28 to consolidated financial statements)*
- *Fee expenses (Note 29 to consolidated financial statements)*
- *Differences from foreign exchange and gold valuation (Note 31 to consolidated financial statements)*
- *Personnel benefits (Note 33 to consolidated financial statements)*
- *Administrative expenses (Note 34 to consolidated financial statements)*
- *Off-balance sheet items (Note 36 to consolidated financial statements)*

NOTA 4
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de otros activos financieros es la siguiente:

NOTE 4
OTHER FINANCIAL ASSETS

The composition of Other Financial Assets is as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
Deudores varios (1)	3.673.840	4.418.807	*Miscellaneous Receivables (1)*
Saldos a recuperar por siniestros	-	-	*Accounts receivable for casualty losses*
Otros	35.489	48.227	*Other*
Medidos a valor razonable con cambios en resultados			*Measured at fair value through profit or loss*
Certificado de participación en fideicomisos financieros	1.489.063	453.085	*Certificate of participation in Financial Trusts*
Deudores no financieros por ventas de moneda extranjera al contado a liquidar	226.391	391.017	*Accounts receivable on sales of foreign exchange contracts*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (anexo R)	(1.258.818)	(1.579.827)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**4.165.965**	**3.731.309**	*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 5
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

El Banco mantiene los préstamos y otras financiaciones bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales. En consecuencia, mide los préstamos y otras financiaciones a su costo amortizado, excepto que las condiciones de los mismos no cumplan con el criterio de "solo pago de principal e intereses", en cuyo caso los mide a valor razonable con cambios en resultados.

NOTE 5
LOANS AND OTHER FINANCINGS

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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Medidos a costo amortizado	1.111.967.474	1.089.819.928	*Measured at amortized cost*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(65.270.714)	(73.291.245)	*Less: allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**1.046.696.760**	**1.016.528.683**	*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 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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
TOTAL ANEXO B Y C	**1.175.169.185**	**1.186.979.770**	*TOTAL SCHEDULES C AND B*
Más:			*Plus:*
BCRA	27	-	*BCRA*
Préstamos al personal	20.541.808	17.898.411	*Loans to personnel*
Menos:			*Less:*
Obligaciones negociables (*)	(5.063.342)	(5.809.646)	*Corporate bonds*
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(65.270.714)	(73.291.245)	*Allowance for loan losses*
Responsabilidad eventual	(57.945.297)	(78.454.814)	*Contingent liability*
Más (menos):			*Plus (less):*
Deuda fideicomisos (*)	(15.004.831)	(23.860.253)	*Liabilities for trusts*
Ajustes por tasa de interés efectiva	(325.434)	299.349	*Adjustment for effective interest rate*
Otros ajustes para llevar los saldos contractuales a saldos según NIIF	(5.404.642)	(7.232.889)	*Other adjustment of balances for convergence to IFRS*
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	**1.046.696.760**	**1.016.528.683**	*TOTAL LOANS AND OTHER FINANCINGS*

(*) Incluidos en el anexo A en medición a costo amortizado, del país, títulos privados.

(*) Including in Schedule A, Argentine government securities and private securities, measured at amortized cost.

Sector privado no financiero y residentes en el exterior
La composición del rubro es la siguiente:

Non-Financial Private Sector and Foreigners
Composition of the item is as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Adelantos	9.535.901	6.551.851	*Advances*
Documentos	169.007.447	144.678.726	*Instruments*
Hipotecarios	354.418.902	349.118.374	*Mortgages*
Prendarios	59.690.995	16.194.394	*Secured loans*
Personales	98.245.565	84.440.664	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	136.326.594	119.814.334	*Credit Cards*
Otros	187.483.266	249.480.285	*Other*
Subtotal	1.014.708.670	970.278.628	*Subtotal*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(65.270.221)	(73.283.162)	*Less: allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**949.438.449**	**896.995.466**	*TOTAL*

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

Composition per type of portfolio is as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Cartera comercial	497.074.106	582.493.415	*Commercial Portfolio*
Cartera consumo y vivienda	678.095.079	604.486.355	*Consumer and Housing Portfolio*
TOTAL	**1.175.169.185**	**1.186.979.770**	*TOTAL*

NOTA 6
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

NOTE 6
INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

El Banco tiene inversiones en las siguientes entidades sobre las cuales ejerce control y por lo tanto, las mide aplicando el método de la participación:

The Bank invests in the following entities, exerting significant influence thereon, and therefore, measures such investment using the equity method:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Nación Seguros SA	26.265.358	24.505.863	*Nación Seguros SA*
Nación Seguros de Retiro SA	4.660.896	4.494.086	*Nación Seguros de Retiro SA*
Pellegrini Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión SA	5.275.993	4.112.233	*Pellegrini Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión SA*
Nación Bursátil SA	651.847	566.896	*Nación Bursátil SA*
Nación Servicios SA	2.583.939	760.181	*Nación Servicios SA*
Nación Reaseguros SA	1.460.558	1.598.224	*Nación Reaseguros SA*
Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca	6.821.017	6.339.518	*Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca*
Banco de Inversión y Comercio Exterior	19.339.167	23.171.139	*Banco de Inversión y Comercio Exterior*
TOTAL	**67.058.775**	**65.548.140**	*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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Obras de arte	811.471	1.004.420	*Artwork*
Bienes adquiridos en defensa de crédito	96.787	97.737	*Assets received as collateral*
Otros bienes diversos	1.775.105	1.294.457	*Other miscellaneous assets*
Activos netos plan beneficios definidos	450.494	623.412	*Net assets of defined benefit plans*
IVA crédito fiscal	-	793.127	*VAT tax credit*
Activos del contrato	1.569	1.887	*Assets from contracts with customers*
Anticipo de impuestos	577.590	3.316.942	*Tax advances*
Otros	611.732	438.719	*Other*
TOTAL	**4.324.748**	**7.570.701**	*TOTAL*

NOTA 8
IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTE 8
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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Anticipos	3.069.691	1.551.624	*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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Provisión impuesto a las ganancias	8.588	-	*Income tax reserve*

c) Pasivo por impuesto a las ganancias diferido

c) Deferred income tax assets and liabilities

La composición de pasivo por impuesto diferido es la siguiente:

The composition of deferred income tax assets and liabilities is as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Activo por impuesto diferido	-	-	*Deferred income tax assets*
Pasivo por impuesto diferido	(35.581.244)	(3.045.314)	*Deferred income tax liabilities*
TOTAL	**(35.581.244)**	**(3.045.314)**	*TOTAL*

d) El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

d) *Income tax charges are composed as follows:*

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Impuesto corriente	124.766	1.432.448	*Current tax*
Impuesto diferido	32.535.930	13.394.781	*Deferred tax*
Cargo por impuesto a las ganancias	32.660.696	14.827.229	*Income tax charges*

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

Here follows the reconciliation of income tax recorded as income or loss and income tax that would result from application of the effective tax rate on accounting profits:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Resultado contable del país antes del impuesto a las ganancias	92.372.871	80.225.800	*Profit for fiscal year before income tax*
Alícuota del impuesto a las ganancias	35%	30%	*Income tax rate*
Resultado total del ejercicio a la tasa del impuesto	32.330.505	24.067.740	*Total income for fiscal year upon application of tax rate*
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	330.191	(9.240.511)	*Permanent differences as regards tax rate*
TOTAL CARGO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DEL EJERCICIO	**32.660.696**	**14.827.229**	*TOTAL INCOME TAX CHARGES*

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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Impuestos a pagar	4.979.975	4.064.921	*Tax payable*
Remuneraciones y cargas sociales	13.569.794	15.347.848	*Salaries and social security contributions*
Retenciones sobre remuneraciones	1.067.793	1.096.420	*Payroll withholdings payable*
Acreedores varios	20.386.297	16.365.682	*Sundry creditors*
Otros pasivos no financieros	509.565	842.498	*Other Non-financial liabilities*
TOTAL	**40.513.424**	**37.717.369**	*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

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Resultado de títulos públicos	1.193.910	(221.339)	*Income (Loss) from government securities*
Resultado de títulos privados	(775.191)	(700.715)	*Income (Loss) from private securities*
Resultado de otros activos financieros	1.100.317	1.645.120	*Income (Loss) from other financial assets*
Resultado por obligaciones negociables	(1.177.865)	(2.835.286)	*Income/Loss from corporate bonds*
TOTAL	**341.171**	**(2.112.220)**	*TOTAL*

NOTA 11
OTROS INGRESOS OPERATIVOS

NOTE 11
OTHER OPERATING INCOME

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Por otros créditos por intermediación financiera	773.393	432.412	*Other receivables from financial intermediation*
Por reconocimiento inicial de activos financieros	-	731.028	*Initial recognition of financial assets*
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	3.410.223	3.793.607	*Other adjustment and interest from miscellaneous receivables*
Por venta de propiedad, planta y equipo	-	43.734	*Sale of property, plant and equipment*
Por venta de otros activos no financieros	126.715	379.899	*Sale of other non-financial assets*
Previsiones desafectadas	36.704.660	15.989.957	*Reversed allowances*
Créditos recuperados	974.699	434.821	*Credit recovery*
Alquiler de cajas de seguridad	806.182	872.559	*Safe deposit box rental*
Alquileres	79.438	73.412	*Rental*
Intereses punitorios	2.213.069	1.902.966	*Penalty interest*
Rentabilidad fondo de riesgo	2.160.094	1.086.099	*Return on risk fund*
Banca electrónica	2.899.775	2.875.281	*E-banking*
Otros	8.205.655	6.911.390	*Other*
TOTAL	**58.353.903**	**35.527.165**	*TOTAL*

NOTA 12
OTROS GASTOS OPERATIVOS

NOTE 12
OTHER OPERATING EXPENSES

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	3.132.565	2.989.630	*Contributions to deposit guarantee fund*
Por reconocimiento inicial de activos financieros	559.200	-	*Initial recognition of financial assets*
Impuesto sobre los ingresos brutos	29.890.975	18.311.532	*Gross income tax*
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	81	128	*Penalty interest and charges in favor of BCRA*
Carga por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	287	-	*Charges for administrative, disciplinary and criminal sanctions*
Cargo por otras provisiones	7.653.004	3.944.051	*Other reserve charges*
Otros egresos por servicios	17.185.983	16.304.785	*Other service expenses*
Impuesto Ley 25413	2.347.740	4.167.032	*Tax under Law No. 25413*
Otros	3.539.315	10.152.111	*Other*
TOTAL	**64.309.150**	**55.869.269**	*TOTAL*

NOTA 13
PARTES RELACIONADAS

NOTE 13
RELATED PARTIES

Transacciones y saldos con partes relacionadas (excepto personal clave de la Dirección)

Transactions and balances with related parties (except for key Management personnel):

Saldos al:

Balances as of:

SALDOS AL / *BALANCES AS OF:*			
	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Subsidiarias			*Subsidiaries*
Préstamos y otras financiaciones	129.575	259.194	*Loans and other financings*
Depósitos	4.879.638	5.304.717	*Deposits*
Obligaciones diversas	547.352	848.908	*Miscellaneous liabilities*

SALDOS AL / *BALANCES AS OF:*			
	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Subsidiarias			*Subsidiaries*
Intereses por otros préstamos	3.388	21.669	*Interest on other loans*
Intereses por depósitos	1.367.258	1.690.404	*Interest from deposits*
Ingresos por comisiones por servicios	1.043.596	1.202.209	*Service fee income*
Egresos por comisiones por servicios	11.841.686	12.054.623	*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.

BCRA establishes prudential regulations to be followed by financial institutions, especially as regards solvency, liquidity, and credit assistance levels, inter alia.

Las normas de efectivo mínimo establecen la exigencia de mantener activos líquidos en relación con los depósitos y otras obligaciones registradas en cada ejercicio. Los conceptos computados a efectos de integrar esa exigencia se detallan a continuación:

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:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos promedios registrados en los conceptos computables, expresados en miles, son los que a continuación se detallan:

As of December 31, 2021 and 2020, 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	147.861.637	-	-	*Checking account with BCRA*
Cuentas a la vista en el BCRA	-	1.854.569	10.928	*Sight accounts with BCRA*
Cuentas especiales en el BCRA	93.272.176	143.000	-	*Special accounts with BCRA*
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales para la acreditación de haberes previsionales	6.411.946	-	-	*Special checking accounts with BCRA for payment of pension benefits*
Títulos Públicos (hasta el límite admitido)	361.081.554	-	-	*Government securities (up to permitted limit)*
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	**608.627.313**	**1.997.569**	**10.928**	*TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2021*

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 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 (*)*

(*) Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2020

(*) Figures as of December 2020

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

As of December 31, 2021 and 2020 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.

Se verifica el cumplimiento de la exigencia del efectivo mínimo, en todas las monedas durante el transcurso del ejercicio 2021.

The institution meets the minimum cash requirement in all currencies during fiscal year 2021.

A partir de la Comunicación "A" 6728, el BCRA 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.

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.

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 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. La Comunicación "A" 7161 establece una disminución de la exigencia en pesos sobre las financiaciones de proyectos de inversión, comprendidos en la norma "Línea de financiamiento para la inv. productiva de mipyme". Para el primer trimestre 2021, mediante Comunicación "A" 7228, queda sin efecto la disminución de la exigencia en función del tratamiento especial para asistencias UVA.

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, increase in Minimum Cash requirement in ARS as from April 2021. Communication "A" 7161 establishes the lowering of the cash requirement in ARS as regards financing of investment projects, under "Financing for Productive Investment of MSMEs". For the first quarter of 2021, through Communication "A" 7228, the reduction in the requirement based on the special treatment for loans in UVA is revoked.

La Comunicación "A" 7240, establece la extensión de la vigencia de línea de financiamiento productivo, cupo 2021, a partir del 1/4/2021 y hasta el 30/9/2021, en base al promedio de depósitos a marzo 2021. La Comunicación "A" 7254, dispone nuevas disminuciones de exigencia de efectivo mínimo en pesos, en función de la apertura remota y presencial de la CGU (Cuenta Gratuita Universal), TCUME (tasa de crecimiento, en función del uso de medios electrónicos), evolución de ECHEQ y FCE mipymes y en función de la operatividad de los cajeros automáticos.

Communication "A" 7240 establishes the extension of financing for productive investment (quota for 2021) from 04/01/2021 to 09/30/2021, based on average deposits as of March 2021. Communication "A" 7254 provides for additional reduction in the minimum cash requirement in ARS, based on remote and in-person opening of universal free account (C.G.U.), TCUME (growth rate based on the use of electronic means), evolution of ECHEQ and e-invoicing (FCE MiPyMEs), and transactions via ATMs.

La Comunicación "A" 7290, dispone que a partir del 1/6/2021, se puede integrar toda la exigencia, con títulos públicos nacionales en pesos, que no estén vinculados al dólar, con un plazo residual no inferior a 180 días ni mayor a 450 días. Estos títulos públicos nacionales, que es apliquen para la integración, quedan excluidos de los límites del financiamiento del sector público no financiero.

Communication "A" 7290 establishes that, as from 06/01/2021, the entire requirement may be met with government securities in ARS, which are not dollar-linked, with a residual term of not less than 180 days or more than 450 days. Such government securities computed to meet the requirement are excluded from the limits for Financing to the Non-Financial Public Sector.

La Comunicación "A" 7318 dispone que a partir del 1/7/2021, las obligaciones con comercios por las ventas realizadas mediante la utilización de tarjetas de débito y prepagas, quedan excluidas del cómputo de la exigencia.

Communication "A" 7318 establishes that, as from 07/01/2021, obligations with merchants for sales with debit and prepaid cards are excluded from computation of the requirement.

La Comunicación "A" 7334, establece que la disminución de exigencia de efectivo mínimo en promedio en pesos en función del otorgamiento de financiaciones en el marco del programa Ahora 12, no podrá superar el 8% de los conceptos en pesos sujetos a la exigencia.

Communication "A" 7334 establishes that the decrease in the average minimum cash requirement in ARS based on the granting of financing under the "Ahora 12" program may not exceed 8% of amounts in ARS subject to the requirement.

La comunicación "A" 7342, dispone que se deberán otorgar las financiaciones en pesos Créditos a Tasa Cero 2021 en el marco del Decreto 512/21, en iguales condiciones que los Créditos a Tasa Cero previstos en el punto 2.1.2. de las normas sobre Servicios financieros en el marco de la emergencia sanitaria dispuesta por el Decreto 260/2020 Coronavirus (COVID-19), es por esto que la exigencia de efectivo mínimo se reduce a un 60%, según esta disposición.

Communication "A" 7342 provides for granting of loans in ARS "Crédito a Tasa Cero 2021" (zero interest rate loans in 2021) under Decree No. 512/21, under the same conditions of "Crédito a Tasa Cero" mentioned in paragraph 2.1.2 of regulations on "Financial services in the framework of the health emergency under Decree No. 260/2020 COVID-19", which is why the Minimum Cash requirement is reduced to 60%, according to such regulations.

A partir de la comunicación "A" 7383, los títulos públicos que se utilicen para la integración de EM desde el 1 de noviembre de 2021, su plazo residual no debe ser inferior a los 120 días corridos ni superior a 450 días.

As per Communication "A" 7383, as regards government securities considered for compliance with Minimum Cash requirements from November 1, 2021, their residual term must not be less than 120 calendar days nor more than 450 days.

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:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Integración computable separada			*Individual computable payment*
Patrimonio neto básico	416.221.236	232.617.936	*Base Net Worth*
Patrimonio neto complementario	8.227.318	5.400.918	*Supplementary Net Worth*
EXCESO (DEFECTO)	**424.448.554**	**238.018.854**	*SURPLUS (SHORTAGE)*

EXIGENCIA DE CAPITAL MÍNIMO	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	*MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT*
Riesgo de crédito	86.926.825	55.938.110	*Credit Risk*
Riesgo operacional	26.242.378	15.219.431	*Operational Risk*
Riesgo de mercado	15.713.518	10.345.874	*Market Risk*
Franquicia	18.656.451	9.941.769	*Exemption*
Integración	424.448.554	238.018.854	*Paid-in capital*
EXCESO	**314.222.284**	**166.457.208**	*SURPLUS SHORTAGE*

(*) Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2020.

(*) Figures as of December 2020

La Entidad presentó algunos excesos en el RI Grandes exposiciones al riesgo de crédito en los meses de enero, febrero, marzo y agosto de 2021 los cuales han sido incluidos en la exigencia de riesgo de crédito mencionada anteriormente.

Surplus is observed as regards reporting requirements of Large Exposures to Credit Risk in January, February, March, and August 2021, which were considered as regards compliance with above-mentioned credit risk requirements.

NOTA 15
SISTEMAS DE INFORMACIÓN

NOTE 15
INFORMATION SYSTEMS

El Banco ha desarrollado distintas acciones que han permitido agilizar y actualizar la funcionalidad de sus sistemas brindando mejoras continuas tanto en los servicios que presta al usuario como confiabilidad y trazabilidad en su operativa y sistemas de gestión e información.

The Bank has developed various actions which have enabled to accelerate and upgrade the functionality of its systems, resulting in ongoing enhancements as regards services rendered to customers, as well as reliability and traceability in respect of its operations and management and information systems.

La ejecución de las mismas ha permitido ir superando progresivamente dificultades en la administración de los sistemas de información, si bien a la fecha se continúa trabajando en mejoras continuas que impactan en distintos procesos del Banco.

The implementation of these actions has enabled to progressively overcome difficulties in the management of information systems, although there are still opportunities for improvement affecting various processes of the Bank.

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.

Moreover, it focuses on the adaptation of several transactional systems and procedures where new data and calculation methods necessary to obtain assessments were included within BCRA's new accounting standards defined by the convergence towards International Financial Reporting Standards.

Entre las principales áreas de mejora se encuentran:

- Automatización/robotización de procesos para aumentar la capacidad de procesamiento de datos y mejorar la calidad de información al reducir los riesgos de procesamiento de datos.
- Integración del proceso contable de forma completa a todos los niveles de la organización.
- Reducción de las operaciones manuales.
- Automatización de procesos generadores de reportes normativos.
- Definición específica de roles y responsabilidades sobre el proceso contable con el objeto de mejorar el flujo y calidad de la información.
- 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.

Among the main areas for improvement are the following:

- *Automation/robotization of processes to increase the ability to process data and to improve the quality of information to reduce data processing risks.*
- *Thorough integration of the accounting process within all levels of the organization.*
- *Reduction of manual operations.*
- *Automation of processes generating regulatory reports.*
- *Specific definition of roles and responsibilities related to the accounting process for the purpose of improving information flow and quality.*
- *Adaptation of digital tools to improve information access.*

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 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. Por su parte, la Entidad es miembro N°454 del Mercado Abierto Electrónico (MAE), en su carácter de agente de liquidación y compensación y agente de negociación propio bajo matrícula 251 de la CNV. El registro de la membresía en este mercado se funda en la Resolución MAE A 523 del 29/12/2014 de dicha institución bajo el trámite 2246/14, aprobada en reunión de directorio de MAE 526 del 29/12/2014. Por último, mediante reunión de directorio de Rofex S.A. de fecha 23/2/04 (acta 5, ejercicio 95) se aprobó al BNA como agente del citado mercado. A partir del 31/7/2019 los agentes Rofex con membresía operativa pasaron a ser automáticamente agentes titulares de una membresía Matba Rofex.

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución General 622/13 de la CNV, modificada por la Resolución General 821/19 de la CNV, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como agente de liquidación y compensación será equivalente a 470.350 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), Ley 25827. En cuanto a la

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. The Institution is Member No. 454 of Mercado Abierto Electrónico (MAE), in its capacity as Clearing and Settlement Agent and Trading Agent No. 251. Registration as member of such market is based on MAE's Resolution A 523 dated 12/29/2014 under procedure No. 2246/14, approved at MAE's Board Meeting No. 526 dated 12/29/2014. Finally, through Board Meeting of Rofex S.A. dated 02/23/04, BNA has been authorized to act as Agent in such market. As of 07/31/2019, Rofex agents became Agents with a Matba Rofex Membership.

In compliance with the provisions of General Resolution No. 622/13 of CNV as amended by General Resolution No. 821/19 of CNV, minimum net worth required to act as Clearing and Settlement Agent shall be equivalent to 470,350 UVAs, adjusted by CER, Law No. 25827.

contrapartida líquida, el monto a integrar será de un mínimo del cincuenta por ciento (50%) del importe del patrimonio neto mínimo.

Al 31 de diciembre de 2021 el patrimonio neto de la Entidad asciende a 494.801.463, 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 470.480.165 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 2021 y 2020 la Entidad cumple con los requerimientos patrimoniales establecidos por la CNV vigentes a dichas fechas.

The liquid percentage shall be at least fifty percent (50%) of minimum net worth.

As of December 31, 2021, Net Worth of the Institution amounted to ARS 499,801,463 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 470,480,165 in accounts opened with BCRA (current accounts in ARS, sight accounts in USD and EUR, and special accounts).

As of December 31, 2021 and 2020 the Bank meets the capital requirements established by CNV in effect as of such dates.

NOTA 17
OTROS TÍTULOS DE DEUDA

17.1. La apertura de otros títulos de deuda considerando su medición es la siguiente:

NOTE 17
OTHER DEBT SECURITIES

17.1. The composition of Other Debt Securities as per measurement method is as follows:

	31/12/2021 *12/31/2021*	31/12/2020 *12/31/2020*	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
Títulos públicos (anexo A)	772.369.214	600.017.057	*Government securities (Schedule A)*
Títulos privados - Obligaciones negociables (1)	5.063.342	5.809.646	*Private securities – Corporate bonds (1)*
Títulos privados - Títulos de deuda de fideicomisos financieros	15.004.831	23.860.252	*Private securities – Debt securities from financial trusts*
Títulos privados del exterior (anexo A)	2.998.843	2.844.989	*Foreign private securities (Schedule A)*
Medidos a valor razonable con cambios en ORI			*Measured at fair value through Other Comprehensive Income*
Títulos públicos (anexo A)	149.685.259	201.956.700	*Government securities (Schedule A)*
Letras de liquidez del BCRA (anexo A)	356.340.235	465.476.321	*Liquidity bills issued by BCRA (Schedule A)*
(menos) Previsión por riesgo de incobrabilidad (anexo R)	(7.684.619)	(10.228.528)	*(Less): Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**1.293.777.105**	**1.289.736.437**	*TOTAL*

(1) Incluidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en el anexo A en Títulos privados – Otros por 20.068.173 y 29.669.898, respectivamente.

(1) Including as of December 31, 2021 and 2020 in Schedule A under Private Securities – Other for ARS 20,068,173 and ARS 29,669,898, respectively.

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.

17.3. Con el objetivo de construir una curva de rendimientos consistente con las políticas de deuda oportunamente comunicadas, brindar mayor previsibilidad

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, effective 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. *For the purpose of making a return curve in line with the debt policies informed in due time, providing more foreseeability to its execution*

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.

and improving the maturity profile of the instruments in ARS, the Ministry of Economy has announced a series of liability management transactions through exchanges to be conducted within a public bidding process.

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:

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 31.12.21 *Book value as of 12.31.21*	*DENOMINATION*
Bonos del tesoro en pesos ajustado por CER 1,20% Vto. 18 de marzo de 2022 (TX22)	13.461.120.739	23.925.266	*Argentine Treasury Bond in ARS adjusted by CER at 1.20% maturing on March 18, 2022 (TX22)*
TOTAL		**23.925.266**	*TOTAL*

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.21 *Book value as of 12.31.21*	*DENOMINATION*
Bonos de la República Arg en U$S al 1% 2029 (AL29)	4.065.532	421.698	*National Bonds in USD at 1% 2029 (AL29)*
Bonos de la República Arg en U$S Step Up 2038 (AE38)	28.844.697	3.019.741	*National Bonds in USD Step Up 2038 (AE38)*
Bonos de la República Arg en U$S Step Up 2035 (AL35)	796.106.081	86.693.045	*National Bonds in USD Step Up 2035 (AL35)*
Bonos de la República Arg en U$S Step Up 2030 (AL 30)	160.055	5.378	*National Bonds in USD Step Up 2030 (AL 30)*
TOTAL		**90.139.862**	*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$S 1% 2029 (GD29)	11.664.858	1.127.107	*U.S. Dollar Amortizing Argentine Global Bonds at 1% 2029 (GD29)*
Bonos Globales de la Republica Arg. amortizables en U$S Step Up 2038 (GD38)	210.074.090	21.169.505	*U.S. Dollar Amortizing Step-up Argentine Global Bonds 2038 (GD38)*
TOTAL		**22.296.612**	*TOTAL*

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.21 *Book value as of 12.31.21*	*DENOMINATION*
Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajustados por CER 1,30% vto. 20/9/22 (T2X2)	11.642.822.937	19.502.565	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.30% maturing on 09-20-22 (T2X2)*
TOTAL		**19.502.565**	*TOTAL*

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.21 *Book value as of 12.31.21*	*DENOMINATION*
Letras del Tesoro Nacional en pesos ajustada por CER a descuento con vto. 28/2/22 (X28F2)	6.531.358.091	8.595.656	*Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.3% maturing on 09-20-22 (T2X2)*
Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 1,3% con vto. 20/9/22 (T2X2)	9.910.376.231	15.717.789	*Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.45% maturing on 08-13-23 (T2X3)*
Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 1,45% con vto. 13/8/23 (T2X3)	10.830.564.549	15.165.039	*National Bonds in USD Step Up 2035 (AL35)*
TOTAL		**39.478.484**	*TOTAL*

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 ajustado por CER 1,3% con vto. 20/9/22 (T2X2)	5.460.645.872	8.804.936	*Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.3% maturing on 09-20-22 (T2X2)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 1,45% con vto. 13/8/23 (T2X3)	8.959.908.393	12.869.287	*Treasury Bonds in ARS adjusted by CER at 1.45% maturing on 08-13-23 (T2X3)*
TOTAL		**21.674.223**	*TOTAL*

Asimismo, por operaciones de canje se recibieron Letras del Tesoro en pesos a Badlar Privada + 200 P.B. con vencimiento 3 abril 2020 (S03A0), Letras del Tesoro en pesos con vencimiento 16 junio 2020 (S16J0), Letras del Tesoro en pesos a Badlar Privada + 400 P.B. con vencimiento 18 septiembre 2020 (S18S0) y Letras del Tesoro en pesos ajustada por CER a descuento con vencimiento 1 de julio de 2020 (S01L0), Letras del Tesoro en pesos a Badlar Privada + 550 P.B. con vencimiento 22 diciembre 2020 (S22D0), Letras del Tesoro en pesos ajustada por CER con vencimiento 13 noviembre 2020 (X13N0) y Letras del Tesoro en pesos ajustada por CER a descuento con vencimiento 4 de diciembre de 2020 (X04D0) que al 31 de diciembre de 2020 ya no se encontraban en cartera dado que su vencimiento operó durante dicho ejercicio, sumándose a esto que al 31 de diciembre de 2021 también se dio de baja el TX21 (vencimiento 5 de agosto de 2021).

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 December 31, 2020 were no longer in such item as they matured during such fiscal year. In addition, as of December 31, 2021, TX21 was also derecognized (maturity: August 5, 2021).

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 mediados de julio 2021 una licitación para la conversión voluntaria del Bono del Tesoro Nacional en pesos ajustable por CER 1% con vencimiento 5 de agosto de 2021 (TX21). La canasta de instrumentos propuesta para la conversión estuvo compuesta en un 25% de la LECER (X30J2), en un 35% del BONCER 1,4% con vencimiento 2023 (TX23) y en un 40% del BONCER 1,45% con vencimiento 2023 (T2X3).

For the purpose of decompressing the maturity profile in the short term, and within the framework of Article 8 of Law No. 27561, in July 2021, the National Treasury launched a bidding process for the voluntary conversion of the Treasury Bond in ARS Adjustable by CER at 1% maturing on August 5, 2021 (T2X1). The proposed set of instruments for the conversion consisted in: LECER (X30J2) (25%); BONCER 1.4% Mat. 2023 (TX23) (35%); and BONCER 1.45% Mat. 2023 (T2X3) (40%).

En este marco, la Entidad adhirió a la licitación, presentando la totalidad de las tenencias del título elegible (VNO 11.693.414.609). Dicha transacción quedó perfeccionada el 22 de julio de 2021, incorporando las tenencias que se detallan a continuación:

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.]: 11,693,414,609). Such transaction was executed on July 22, 2021, and incorporated the following bonds:

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.21 *Book value as of 12.31.21*	*DENOMINATION*
Letras del Tesoro Nacional en pesos ajustada por CER a descuento con vto. 30/6/22 (X30J2)	4.954.374.627	5.415.187	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount Mat. 06-30-22 (X30J2)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 1,4% con vto. 25/3/23 (TX23)	4.468.612.004	7.317.394	*Argentine Bond in ARS adjusted by CER at 1.4% Mat. 03-25-23 (TX23)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 1,45% con vto. 13/8/23 (T2X3)	5.749.634.581	8.321.027	*Argentine Bond in ARS adjusted by CER at 1.45% Mat. 08-13-23 (T2X3)*
TOTAL		**21.053.608**	*TOTAL*

Por Resolución del H.D. de fecha 2 de septiembre de 2021, la Entidad dio conformidad a la propuesta de canje efectuada por la Subsecretaría de Financiamiento del Ministerio de Economía, con relación a la entrega de la tenencia de los Bonos del Tesoro Nacional en pesos 17,25% con vencimiento 2021 (TS21) por VNO 85.653.643.941 a un precio técnico de $1.776,28 por cada VN $1.000 con fecha 3 de septiembre de 2021, y a cambio suscribir una canasta con 16 instrumentos ya emitidos y con mercado, diversificada, en cuanto a plazo y modalidad de intereses, manteniendo en cartera hasta su vencimiento (13 de septiembre de 2021) VNO 2.649.081.771. A continuación se detallan los títulos recibidos:

Under Board Resolution dated September 2, 2021, the Institution approved the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of holdings of Argentine Treasury Bonds in ARS at 17.25% Mat. 2021 (TS21) with original face value of ARS 85,653,643,941 at a technical price of $1,776.28 for each $1,000 in face value, dated September 3, 2021, subscribing in exchange 16 instruments already issued and listed, diversified as regards term and type of interest, keeping them in the portfolio until maturity (September 13, 2021) with original face value: ARS 2,649,081,771. Securities received are detailed below:

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.21 *Book value as of 12.31.21*	*DENOMINATION*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento con vto. 31/12/21 (S31D1)	4.423.054.696	3.923.055	*Treasury Bills in ARS at discount maturing on 12-31-21 (S31D1)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento con vto. 31/1/22 (S31E2)	5.488.692.502	5.319.529	*Treasury Bills in ARS at discount maturing on 01-31-22 (S31E2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos ajustada por CER a descuento con vto. 31/12/21 (X31D1)	2.203.573.555	2.055.532	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 12-31-21 (X31D1)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos ajustada por CER a descuento con vto. 28/2/22 (X28F2)	5.457.975.446	7.268.214	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 02-28-22 (X28F2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos ajustada por CER a descuento con vto. 31/3/22 (X31M2)	5.563.649.097	7.127.437	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 03-31-22 (X31M2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos ajustada por CER a descuento con vto. 18/4/22 (X18A2)	5.700.144.898	7.076.301	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 04-18-22 (X18A2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos ajustada por CER a descuento con vto. 23/5/22 (X23Y2)	5.983.027.696	7.110.172	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 05-23-22 (X23Y2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos ajustada por CER a descuento con vto. 30/6/22 (X30J2)	6.332.267.846	7.057.202	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 06-30-22 (X30J2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos ajustada por CER a descuento con vto. 29/7/22 (X29L2)	6.607.726.351	7.043.991	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount maturing on 07-29-22 (X29L2)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos a tasa Badlar Privados +5,25 p.b. con vto. 6/2/23 (TB23P)	15.068.785.782	15.550.611	*Argentine Bond in ARS at Private Badlar + 5.25 b.p. maturing on 02-06-23 (TB23P)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 1,45% con vto. 13/8/23 (T2X3)	35.535.721.112	53.499.602	*Argentine Bond in ARS adjusted by CER at 1.45% Mat. 08-13-23 (T2X3)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 1,55% con vto. 26/7/24 (T2X4)	21.333.168.352	25.802.919	*Argentine Bond in ARS adjusted by CER at 1.55% Mat. 07-26-24 (T2X4)*
TOTAL		**148.834.565**	*TOTAL*

Por Resolución del H.D. 2086 de fecha 28 de octubre de 2021, la Entidad dio conformidad a la propuesta de canje efectuada por la Subsecretaría de Financiamiento del Ministerio de Economía, con relación a la entrega de la tenencia de los bonos del tesoro nacional vinculado al dólar estadounidense con vencimiento 30 de noviembre de 2021 (T2V1D) por VNO 103.800.000 a un precio técnico de $1.000,3528 por cada VN $1.000 con fecha 7 de octubre de 2021, y a cambio suscribir una canasta con 2 instrumentos ya emitidos y con mercado, diversificada en cuanto a plazo y modalidad de intereses. A continuación se detallan los títulos recibidos:

Under Board Resolution No. 2086 dated October 28, 2021, the Institution approved the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of holdings of Argentine Dollar-linked Bonds maturing on November 30, 2021 (T2V1D) with original face value of ARS 103,800,000 at a technical price of $1,000.3528 for each $1,000 in face value, dated October 7, 2021, subscribing in exchange 2 instruments already issued and listed, diversified as regards term and type of interest. Securities received are detailed below:

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.21 *Book value as of 12.31.21*	*DENOMINATION*
Bono dólar Linked vto. 30/11/2022 (T2V2D)	29.873.878	3.172.409	*Bono dólar Linked vto. 30/11/2022 (T2V2D)*
Bono dólar Linked vto. 28/4/2023 (TV23D)	72.727.817	7.474.539	*Bono dólar Linked vto. 28/4/2023 (TV23D)*
TOTAL		**10.646.948**	*TOTAL*

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:

17.4. After closing of these individual financial statements, the Institution participated in the following transactions for voluntary exchange of securities:

Para el canje de las LEDES S28F2 y LECER X28F2, ambas con fecha de vencimiento 28 de febrero de 2022, la Secretaría de Finanzas ofreció mediante el llamado para la licitación del 10 de febrero de 2022, dos canastas compuestas de la siguiente manera:

In exchange for LEDES S28F2 and LECER X28F2, both maturing on February 28, 2022, the Secretariat of Finance offered, through call for tender on February 10, 2022, two portfolios of instruments composed as follows:

I) Tenedores de LEDES S28F2: conversión de su título elegible por una canasta compuesta en un veinte por ciento (20%) de la reapertura de la Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento con vencimiento 29 de abril de 2022 (S29A2) y en un ochenta por ciento (80%) de la reapertura de la Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento con vencimiento 30 de junio de 2022 (S30J2).

I) Holders of LEDES S28F2: conversion of their Eligible Securities for a portfolio composed of twenty percent (20%) of the reopening of the TREASURY BILL IN ARS AT DISCOUNT MATURING ON APRIL 29, 2022 (S29A2) and of eighty percent (80%) of the reopening of the TREASURY BILL IN ARS AT DISCOUNT MATURING ON JUNE 30, 2022 (S30J2).

II) Tenedores de LECER X28F2: conversión de su título elegible por una canasta compuesta en un cincuenta por ciento (50%) de la reapertura de la Letra del Tesoro Nacional en pesos ajustadas por CER a descuento con vencimiento 16 de agosto de 2022 (X16G2) y en un cincuenta por ciento (50%) de la reapertura del Bono del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 1,45% vencimiento 13 de agosto de 2023 (T2X3).

II) Holders of LECER X28F2: conversion of their Eligible Securities for a portfolio composed of fifty percent (50%) of the reopening of the TREASURY BILL IN ARS ADJUSTED BY CER AT DISCOUNT MATURING ON AUGUST 16, 2022 (X16G2) and of fifty percent (50%) of the reopening of the ARGENTINE BOND IN ARS ADJUSTED BY CER AT 1.45% MATURING ON AUGUST 13, 2023 (T2X3).

La Entidad adhirió a la licitación, presentando VNO 12.986.000.000 de la S28F2 y VNO 34.189.333.537 de la X28F2. Dicha transacción quedó perfeccionada el 14 de febrero de 2022, incorporando las tenencias que se detallan a continuación:

The Institution joined the tender, submitting VNO 12,986,000,000 for S28F2 and VNO 34,189,333,537 for X28F2. The transaction was executed on February 14, 2022, including the following:

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.21 *Book value as of 12.31.21*	*DENOMINATION*
Letra ajustada CER vto. 18/8/22 (X16G2)	22.640.491.067	24.448.394	*Bill adjusted by CER Mat. 08.18.22 (X16G2)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 1,45% vto. 13/8/23 (T2X3)	13.889.591.850	24.448.394	*Argentine Bond in ARS adjusted by CER at 1.45% Mat. 08-13-23 (T2X3)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento vto. 29/4/22 (S29A2)	2.811.188.600	2.558.488	*Treasury Bill in ARS at discount maturing on 04-29-22 (S29A2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento vto. 30/6/22 (S30J2)	12.098.288.110	10.233.950	*Treasury Bill in ARS at discount maturing on 06-30-22 (S30J2)*
TOTAL		**61.689.226**	*TOTAL*

Para el canje del TX22, con vencimiento el 18 de marzo de 2022, la Secretaría de Finanzas ofreció mediante el llamado para la licitación del 11/3/2022 (liquidación el 15 de marzo de 2022), dos canastas compuestas de la siguiente manera:

In exchange for TX22, maturing on March 18, 2022, the Secretariat of Finance offered, through call for tender on March 11, 2022 (settlement on March 15, 2022), two portfolios of instruments composed as follows:

I) Una canasta compuesta por un 30% del X16D2, un 30% del T2X4 y un 40% del TX26.

I) A portfolio composed of 30% of X16D2, 30% of T2X4, and 40% of TX26.

II) Una canasta compuesta por un 20% del T2X4, un 40% del TX26 y un 40% del TX28.

II) A portfolio composed of 20% of T2X4, 40% of TX26, and 40% of TX28.

La Entidad adhirió a la licitación, presentando VNO 9420.000.000 del Boncer 1,20% con vencimiento 18 de marzo de 2022 (TX22). Dicha transacción quedó perfeccionada el 15 de marzo de 2022, incorporando las tenencias que se detallan a continuación:

The Institution joined the tender, submitting VNO 9,420,000,000 of Boncer 1.20% maturing on March 18, 2022 (TX22). The transaction was executed on March 15, 2022, including the following:

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.21 *Book value as of 12.31.21*	*DENOMINATION*
Letra ajustada por CER vto. 16/12/2022 (X16D2)	2.336.622.295	2.325.052	*Bill adjusted by CER maturing on 12/16/2022 (X16D2)*
BONCER 1,55% vto. 26/7/2024(TX4)	3.021.294.469	4.648.048	*BONCER 1.55% Mat. 07/26/2024 (T2X4)*
BONCER 2,00% vto. 9/11/2026 (TX26)	4.327.251.029	7.746.062	*BONCER 2.00% Mat. 11/09/2026 (TX26)*
BONCER 2,25% vto. 9/11/2028 (TX28)	2.808.614.898	4.645.992	*BONCER 2.25% Mat. 11/09/2028 (TX28)*
TOTAL		**19.365.154**	*TOTAL*

Para el canje de fecha de liquidación 18 de abril de 2022, el Ministerio de Economía invita, en los términos del artículo 8 de la Ley 27561, a los tenedores del Bono del Tesoro Nacional vinculado al dólar estadounidense 0,10% vencimiento 29 de abril de 2022 (TV22D), a participar de una operación de conversión de su título elegible, por una canasta compuesta en un veinte por ciento (20%) del Bono del Tesoro Nacional vinculado al dólar estadounidense 0,30% vencimiento 28 de abril de 2023 (TV23D–reapertura) y en un ochenta por ciento (80%) del Bono del Tesoro Nacional vinculado al dólar estadounidense 0,40% vencimiento 30 de abril de 2024 (TV24D–nuevo).

With settlement date on April 18, 2022, the Ministry of Economy, under Article 8 of Law No. 27561, calls the holders of DOLLAR-LINKED BOND 0.10% MAT. APRIL 29, 2022 (TV22D), to participate in the conversion of their Eligible Securities for a portfolio of instruments composed of twenty percent (20%) of DOLLAR-LINKED BOND 0.30% MAT. APRIL 28, 2023 (TV23D – reopening) and of eighty percent (80%) of DOLLAR-LINKED BOND 0.40% MAT. APRIL 30, 2024 (TV24D – new).

La Entidad adhirió a la licitación, presentando VNO 128.000.000 del TV22D. Dicha transacción quedó perfeccionada el día 18 de abril de 2022, incorporando las tenencias que se detallan a continuación:

The Institution joined the tender, submitting VNO 128,000,000 of TV22D. The transaction was executed on April 18, 2022, including the following:

DENOMINACIÓN	Valor nominal *Face value*	Valor contable al 31.12.21 *Book value as of 12.31.21*	*DENOMINATION*
Bono Dólar Linked 0,30% vto. 28/4/2023 (TV23D)	25.430.696	25.612	*Dollar-linked Bond 0.30% Mat. 04-28-2023 (TV23D)*
Bono Dólar Linked 0,40% vto. 30/4/2024 (TV24D)	103.692.375	102.448	*Dollar-linked Bond 0.40% Mat. 04-30-2024 (TV24D)*
TOTAL		**128.060**	*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 2021 y 2020, la Entidad modificó los saldos al inicio de cada uno de dichos ejercicios por 36.057.191 y 25.734.623, respectivamente, dado la desafectación de la provisión para contingencias de ciertas exposiciones con el sector público no financiero (neta del efecto impositivo), derivadas del cambio de política contable explicado en la nota 5.10.

La modificación de los saldos al inicio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, fue impactada en su totalidad en los saldos comparativos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, incrementando los resultados integrales de dicho ejercicio en 10.322.568 e incrementando los resultados no asignados al inicio de tal ejercicio en 25.734.623.

Por lo expuesto, a efectos comparativos, se han modificado los saldos de los rubros "Provisiones para contingencias" del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020, e "Ingresos por intereses de títulos públicos y privados" en el estado de resultados integrales consolidados correspondiente al ejercicio finalizado a dicha fecha, por los importes mencionados en la referida nota.

El resto de las partidas corresponde principalmente a la reexpresión de saldos de ejercicios anteriores y otras partidas por importes que no resultan significativos ya sea individualmente o considerados en su conjunto.

NOTE 18
ADJUSTMENT TO PRIOR FISCAL YEARS' RESULTS

As of December 31, 2021 and 2020, the Institution restated balances at the beginning of each fiscal year in the amount of ARS 36,057,191 and ARS 25,734,623, respectively, given the derecognition of reserves for exposure to the non-financial public sector (net of taxes), derived from changes in accounting policy, as explained in Note 5.10.

The restatement of balances at the beginning of fiscal year as of December 31, 2021 has affected completely the comparative balances of fiscal year ending as of December 31, 2020, resulting in increase in comprehensive income for such fiscal year in the amount of ARS 10,322,568 and in unallocated income at the beginning of fiscal year in the amount of ARS 25,734,623.

Therefore, on a comparative basis, balances of the items "Reserves" in the consolidated statement of financial position, and "Interest income from government and private securities" in the consolidated statement of comprehensive income as of December 31, 2020 have been restated in the amounts mentioned in the aforementioned Note.

The rest of the items correspond mainly to the restatement of balances from previous fiscal years and other items for amounts that are not significant either individually or considered as a whole.

NOTA 19
HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos u operaciones con efecto significativo ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no mencionados en otras notas a los presentes estados financieros.

NOTE 19
SUBSEQUENT EVENTS

There are no other events or transactions having a significant impact that occurred between the closing date of the fiscal year and the date of issuance of these Financial Statements not mentioned in other Notes to these Financial Statements.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

A los Señores Presidente y Directores de
Banco de la Nación Argentina
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

Informe sobre los estados financieros separados

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoria

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 el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el ejercicio económico anual finalizado a dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria seleccionada incluidas en notas 1 a 19 y Anexos A a R que los complementan al 31 de diciembre de 2021.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020, reexpresadas en moneda de diciembre de 2021, 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, luego de las adecuaciones mencionadas en la Nota 2.2.2 a efectos de su comparabilidad.

2. Responsabilidad del Directorio de la Entidad en relación con los estados financieros separados

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 de Banco de la Nación Argentina es responsable 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.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

To the President and Board of Directors of
Banco de la Nación Argentina
Legal address: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

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: Individual Balance Sheet for fiscal year as of December 31, 2021, Individual Statement of Income and Other Comprehensive Income, Statement of Changes in Shareholders' Equity, Statement of Cash Flows for the fiscal year ended on such date; and a summary of the significant accounting policies and other supplementary information included in Notes 1 to 19, and Schedules A to R which complement them as of December 31, 2021.

Balances and other information for fiscal year as of December 31, 2020, restated in currency as of December 2021, 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, after the adjustments mentioned in note 2.2.2 for comparability purposes.

2. Responsibility of the Board of Directors of the Institution regarding individual financial statements

The Board of Directors of the Institution is responsible for the reasonable preparation and presentation of the Financial Statements referred to in paragraph1 above, according to the financial information framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA) which, as stated in Note 2.2.1. 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 of Banco de la Nación Argentina is responsible for the internal control as it deems necessary to enable the preparation of Financial Statements free from significant inaccuracies originated from mistakes or irregularities.

3. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los Estados Financieros Separados adjuntos basada en nuestra auditoria. Hemos llevado a cabo la misma de conformidad con la Resolución técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las "Normas mínimas de Auditoría Externa" emitidas por el BCRA, aplicables a la auditoria 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 otra 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 Separados 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 2021, de acuerdo con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina.

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

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 shows, 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, 2021, according to the financial information framework established by BCRA.

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",

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) En la Nota 15 se indica que la Entidad continúa trabajando con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades de la Entidad. En orden a ello, la Entidad ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los estados financieros adjuntos;

c) En la Nota 3 (con relación a la nota 4.2 a los estados financieros consolidados mencionados en el Capítulo 6) 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 de acuerdo con lo requerido por la Sección 5.5 de la NIIF 9, con vigencia a partir del 30 de junio de 2021. Sin perjuicio de las referidas modificaciones, la Entidad se encuentra analizando y evaluando la futura implementación de otras mejoras, considerando que su incorporación no afectará significativamente la situación patrimonial y económica de la Entidad

Estas cuestiones deben ser tenidas en cuenta para la interpretación de los estados financieros separados **adjuntos**.

6. Otras cuestiones

Hemos emitido por separado un informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados de Banco de la Nación Argentina a la misma fecha y por el mismo ejercicio económico indicado en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe.

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 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.

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, 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 attached hereto;

c) In Note 3 (in relation to note 4.2 to the consolidated financial statements mentioned in paragraph 6) 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 in accordance with subparagraph 5.5 of IFRS 9 effective as of June 30, 2021. Without prejudice to the aforementioned modifications, the Institution is analyzing and evaluating the future implementation of other improvements, considering that their incorporation will not significantly affect the financial position and Income Statement of the Institution.

These matters should be taken into consideration when interpreting the individual financial statements attached hereto.

6. Other Matters

We have issued a separate audit report on the consolidated financial statements of Banco de la Nación Argentina as of the same date and for the same fiscal year stated in the 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 are made on the information stated in Note 16 to the attached individual

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 2021 a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a $ 1.704.497.877,81 y no era exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de julio de 2022.

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA - T° 1 - Fº 21

Andrés O. Atallah
Contador Público (UBA)
CPCECABA - T° 376 - Fº 56

Leticia Norma Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
CPCECABA - T° 173 Fº 221

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) of this paragraph, liabilities accrued as of December 31, 2021 for pension contributions assigned to the Argentine Social Security System amount to ARS 1,704,497,877.81 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 21799, por la cual se determina que al Síndico de la Institución le corresponde acompañar la firma de los balances de fin de ejercicio y los estados generales de ganancias y pérdidas, he revisado los Estados Financieros Separados de la Institución al 31 de diciembre de 2021, 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, O, E, F, G, H, 1, 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 2020, reexpresados en moneda de diciembre de 2021, 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, luego de las adecuaciones mencionadas en la Nota 2.2.2 a efectos de su comparabilidad.

La citada información la 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 2021.

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.

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.

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, 2021 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 balances and other information for fiscal year ended as of December 31, 2020, restated in currency as of December 2021 are an integral part of the abovementioned individual financial statements and are presented solely on a comparative basis with the fiscal year data, after the adjustments mentioned in notes 2.2.2.

I have signed the foregoing information only for identification purposes, as issuance thereof is exclusive responsibility of the Board of Directors. The Board of Directors of the 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 it deems 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, 2021.

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) 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.

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 el informe de auditoría externa de evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Sin modificar mi opinión, quiero enfatizar, lo siguiente:

a) En la nota 2.1 a los estados financieros consolidados adjuntos, se indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia del Banco de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:

I) La exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto S.S. (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 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.

c) En las Notas 4.2 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 de acuerdo con lo requerido por la Sección 5.5 de la NIIF 9, con vigencia a partir del 30 de junio de 2021. Sin perjuicio de las referidas modificaciones, el Banco se encuentra analizando y evaluando la futura implementación de otras mejoras, considerando que

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, 2021, 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 2.2.1 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 note 3 (in relation to note 4.2 to the consolidated financial statements mentioned in chapter 6) it is shown that on July 22, 2021, the Bank approved certain changes to the Expected Credit Losses Model in order to determine allowance for loan losses according to subparagraph

su incorporación no afectará significativamente la situación patrimonial y económica del Banco.

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 2021 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, 7 de julio de 2022.

Marcelo Fabián Costa
Síndico

5.5 of IFRS 9, effective as of June 30, 2021. Without prejudice to the aforementioned modifications, the Institution is analyzing and evaluating the future implementation of other improvements, considering that their incorporation will not significantly affect the financial position and Income Statement of the Institution.

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, 2021, 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