2022

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 hasta el 4/8/2022
Lic. Silvina Aída BATAKIS Desde el 4/8/2022

VICEPRESIDENTE
VICE-PRESIDENT
Lic. Matías Raúl TOMBOLINI Desde el 18/12/2019 hasta el 28/2/2022
Sr. Carlos Alberto CASERIO Desde el 31/3/2022

VICEPRESIDENTE 2°
2ND VICE-PRESIDENT
Lic. Federico Maximiliano SÁNCHEZ Desde el 30/12/2019
Director con funciones de Vicepresidente 2° Desde el 16/1/2020 hasta el 09/8/2022
Dr. José Miguel BALLESTEROS Desde el 10/8/2022
Director con funciones de Vicepresidente 2°

DIRECTORES
DIRECTORS
Lic. Cecilia Carmen FERNÁNDEZ BUGNA Desde el 30/12/2019
Lic. Martín Miguel Nicolás FERRÉ Desde el 30/12/2019
Lic. Guillermo Bernardo WIERZBA Desde el 30/12/2019 hasta 9/08/2022
Dr. Raúl Alberto GARRÉ Desde el 7/1/2020
Sr. Ángel Francisco MERCADO Desde el 7/1/2020
Lic. Claudio Raúl LOZANO Desde el 14/1/2020 hasta el 09/8/2022
Lic. Julia STRADA RODRÍGUEZ Desde el 1/6/2021
Lic. Martín Miguel DI BELLA Desde el 10/8/2022
Lic. Martín Alberto POLLERA Desde el 10/8/2022

SÍNDICO
STATUTORY AUDITOR
Cont. Marcelo Fabián COSTA Desde el 12/3/2020

PERSONAL EJECUTIVO SUPERIOR

SENIOR EXECUTIVE OFFICERS

GERENTE GENERAL
GENERAL MANAGER
María del Carmen BARROS

SUBGERENTES GENERALES
DEPUTY GENERAL MANAGERS
Norberto Gastón ÁLVAREZ
Rubén Guillermo ÁLVAREZ
Ricardo Gabriel BARREIRO
Sergio Fernando BARZOLA
Sergio José Daniel DÍAZ Desde el 25/2/2022
Daniel Alejandro FRAGATI
Oscar Sergio FUENTES
Alejandro César GARIGLIO
Walter Javier GONDOLESI
Cristian Carlos LESTANI
Carlos Alberto MIRANDA
Jorge Eduardo NAPPE
Jorge Javier PAZ
Héctor Oscar RANDAZZO
Martín Román RAYIB
Rosana Mabel ROSSI
Carlos Alfredo ROVETTO
María Alejandra SALVUCCI
Carlos Alberto SCADUTO

CONTENIDO
CONTENTS

3› **DIRECTORIO**
5› **PERSONAL EJECUTIVO SUPERIOR**
11› **MEMORIA 2022**
13› **RESULTADOS ALCANZADOS A 2022**
14› Federalismo y matriz productiva
15› Eficiencia y fortalecimiento patrimonial
15› Desarrollo ecosistema tecnológico
16› El desafío ambiental
17› El Banco de la Nación Argentina del futuro
Un Banco de la Nación Argentina líder del sector, promotor del desarrollo productivo federal
17› Profundizar el proceso ya iniciado de digitalización, seguridad y transparencia
18› Garantizar una bancarización accesible para todos y todas
19› **CONTEXTO MACROECONÓMICO**
19› Contexto económico internacional
21› La economía argentina
24› El sistema financiero argentino
27› **NUESTRO BANCO**
27› Nuestra misión
28› Nuestros valores
28› Desde los inicios hasta hoy
29› Marco general para el mediano y largo plazo
30› **BANCA EMPRESAS**
30› Financiamiento
31› Centros de Atención Pyme Nación (CAPN)
31› Cuentas corrientes y cheques electrónicos
32› Paquetes para empresas
32› Tarjeta AgroNación
33› Tarjeta PymeNación
33› Tarjetas corporativas
34› Sector público
34› Gestión internacional
36› **BANCA PERSONAS**
36› Gestión comercial personas
37› Convenios
38› Medios de pago
38› Tarjetas de crédito
39› Tarjeta de débito
39› Negocios digitales
39› Billetera BNA+
39› Home banking
40› Cajeros automáticos
41› Tienda BNA
41› Programa de Beneficios

3› ***BOARD OF DIRECTORS***
5› ***SENIOR EXECUTIVE OFFICERS***
11› ***2022 ANNUAL REPORT***
13› ***ACHIEVEMENTS BY 2022***
14› *Federalism and productive matrix*
15› *Efficiency and equity strengthening*
15› *Development of the technology ecosystem*
16› *The environmental challenge*
17› ***Banco de la Nación Argentina** of the future*
***Banco de la Nación Argentina** as leader in the sector, promoting federal productive development*
17› *Deepening the current process of digitization, security, and transparency*
18› *Ensuring access to banking services for everyone*
19› ***MACROECONOMIC CONTEXT***
19› *International Economic Context*
21› *Argentine Economy*
24› *Argentine Financial System*
27› ***OUR BANK***
27› *Our Mission*
28› *Our Values*
28› *Our history and current situation*
29› *General framework for the medium and long term*
30› ***BANKING FOR COMPANIES***
30› *Financing*
31› *Contact Centers for SMEs*
31› *Checking accounts and electronic checks*
32› *Packages for Companies*
32› *AgroNación Card*
33› *PymeNación Card*
33› *Corporate Cards*
34› *Public Sector*
34› *International Management*
36› ***INDIVIDUAL BANKING***
36› *Performance of Individual Banking*
37› *Agreements*
38› *Means of Payment*
38› *Credit Cards*
39› *Debit Cards*
39› *Digital Business*
39› *BNA+ e-wallet*
39› *Homebanking*
40› *ATMs*
41› *BNA Store*
41› *Rewards Program*

41› Seguros
41› Inclusión y educación financiera
42› Comercios
42› Las perspectivas para el siguiente período son:
44› **CONVENIO DE AGENTE FINANCIERO DE LA PROVINCIA DE SAN LUIS**
46› **INCLUSIÓN Y EDUCACIÓN FINANCIERA**
47› **BNA CONECTA**
48› **EXPO PYME BNA CONECTA**
49› **FINANZAS**
51› Finanzas sustentables
54› **RIESGO COMERCIAL**
55› **POLÍTICA DE CRÉDITO**
57› **EXPERIENCIA DEL CLIENTE**
59› **RELACIONES LABORALES Y GESTIÓN DEL TALENTO**
63› **TECNOLOGÍA, ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**
66› **ADMINISTRACIÓN**
68› **ESTRATEGIA, PLANEAMIENTO Y CONTROL**
69› **INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO**
72› **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**
73› **GÉNERO, DIVERSIDAD Y DERECHOS HUMANOS**
76› **SECRETARÍA DEL DIRECTORIO**
77› **ASUNTOS LEGALES**
79› **AUDITORÍA GENERAL**
80› **INVESTIGACIONES ECONÓMICAS**
80› **RED DE SUCURSALES**
83› Nueva estructura organizativa
83› **INFORME DE GESTIÓN EN EL PAÍS**
83› Activo
84› Préstamos
88› Calidad de cartera de préstamos
88› Pasivo
89› Depósitos
91› Patrimonio neto
91› Resultados
92› **GRUPO NACIÓN**
92› Nación Seguros S.A.
93› Nación Seguros de Retiro S.A.
94› Nación Reaseguros S.A.
94› Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunesde Inversión
95› Nación Bursatil S.A.
96› Nación Servicios S.A.
99› **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**
99› Activo

41› *Insurance*
41› *Financial Inclusion and Education*
42› *Merchants*
42› *Outlook for the next period:*
44› ***AGREEMENT TO ACT AS FINANCIAL AGENT FOR THE PROVINCE OF SAN LUIS***
46› ***INCLUSION AND FINANCIAL EDUCATION***
47› ***BNA CONECTA***
48› ***EXPO PYME BNA CONECTA***
49› ***FINANCE***
51› *Sustainable Finance*
54› ***COMMERCIAL RISK***
55› ***CREDIT POLICY***
57› ***CUSTOMER EXPERIENCE***
59› ***LABOR RELATIONS AND TALENT MANAGEMENT***
63› ***TECHNOLOGY, ORGANIZATION, AND OPERATIONS***
66› ***ADMINISTRATION***
68› ***STRATEGY, PLANNING, AND CONTROL***
69› ***INTEGRITY AND COMPLIANCE***
72› ***INTEGRAL RISK MANAGEMENT***
73› ***GENDER, DIVERSITY, AND HUMAN RIGHTS***
76› ***BOARD OF DIRECTORS' SECRETARIAT***
77› ***LEGAL AFFAIRS***
79› ***GENERAL AUDIT***
80› ***ECONOMIC STUDIES***
80› ***BRANCH NETWORK IN THE COUNTRY***
83› *New Organizational Structure*
83› ***REPORT ON PERFORMANCE IN THE COUNTRY***
83› *Assets*
84› *Loans*
88› *Loan Portfolio Quality*
88› *Liabilities*
89› *Deposits*
91› *Net Worth*
91› *Income Statement*
92› ***NACIÓN GROUP***
92› *Nación Seguros S.A.*
93› *Nación Seguros de Retiro S.A.*
94› *Nación Reaseguros S.A.*
94› *Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión*
95› *Nación Bursátil S.A.*
96› *Nación Servicios S.A.*
99› ***CONSOLIDATED REPORT ON PERFORMANCE***
99› *Assets*

99› Pasivo
100› Patrimonio neto
100› Resultados
102› **EL BANCO EN EL PAÍS**
113› **FILIALES EN EL EXTERIOR**
115› **ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**
117› **BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**
118› ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
119› ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
120› ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
121› ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
122› ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
124› ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
125› Anexo B–Consolidado CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
126› Anexo B–Consolidado CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
127› Anexo C–Consolidado
127› CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
127› Anexo D–Consolidado APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
128› Anexo F–Consolidado MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
130› Anexo F–Consolidado MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN
132› Anexo G–Consolidado MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES
134› Anexo H–Consolidado CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
135› Anexo I–Consolidado APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
136› Anexo P–Consolidado CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
138› Anexo Q–Consolidado APERTURA DE RESULTADOS
140› Anexo R–Consolidado CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
143› **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**
286› INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
290› INFORME DEL SÍNDICO
295› **BALANCE GENERAL SEPARADO**
296› ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
297› ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
298› ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS
299› ESTADO SEPARADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

99› *Liabilities*
100› *Net Worth*
100› *Income Statement*
102› ***BRANCHES IN ARGENTINA***
113› ***FOREIGN BRANCHES***
115› ***ORGANIZATION CHART***
117› ***CONSOLIDATED BALANCE SHEET***
118› *CONSOLIDATED BALANCE SHEET*
119› *CONSOLIDATED BALANCE SHEET*
120› *CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME*
121› *CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI)*
123› *CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY*
124› *CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS*
125› *Schedule B–Consolidated CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED*
126› *Schedule B–Consolidated CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED*
127› *Schedule C–Consolidated CONSOLIDATED CONCENTRATION OF LOANS AND OTHER FINANCING*
127› *Schedule D–Consolidated MATURITIES OF LOANS AND OTHER FINANCING*
129› *Schedule F–Consolidated CHANGES IN PROPERTY, PLANT, AND EQUIPMENT*
131› *Schedule F–Consolidated CHANGES IN INVESTMENT PROPERTIES*
133› *Schedule G–Consolidated CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS*
134› *Schedule H–Consolidated CONCENTRATION OF DEPOSITS*
135› *Schedule I–Consolidated MATURITIES OF FINANCIAL LIABILITIES FOR REMAINING TERM*
137› *Schedule P–Consolidated CONSOLIDATED FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES*
139› *Schedule Q–Consolidated INCOME STATEMENT BREAKDOWN*
141› *Schedule R–Consolidated VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES - ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES*
143› ***NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
286› *INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*
290› *STATUTORY AUDITOR'S REPORT*
295› ***INDIVIDUAL BALANCE SHEET***
296› *INDIVIDUAL BALANCE SHEET*
297› *INDIVIDUAL BALANCE SHEET*
298› *INDIVIDUAL STATEMENT OF INCOME*
299› *INDIVIDUAL STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI)*

300› ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
302› ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
304› Anexo A DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
306› Anexo B CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
308› Anexo C CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
309› Anexo D APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
310› Anexo E DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
312› Anexo F MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO
314› Anexo F MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN
316› Anexo G MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES
318› Anexo H MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES
319› Anexo I APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
320› Anexo J MOVIMIENTO DE PROVISIONES
322› Anexo K COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
324› Anexo L SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
326› Anexo M RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUCURSALES
328› Anexo N ASISTENCIA A VINCULADOS
330› Anexo O INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
332› Anexo P CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
334› Anexo Q APERTURA DE RESULTADOS
336› Anexo R CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
339› **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADO**
366› INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
370› INFORME DEL SÍNDICO

301› *INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY*
303› *INDIVIDUAL STATEMENT OF CASH FLOWS*
305› *Schedule A GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES*
307› *Schedule B CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED*
308› *Schedule C CONCENTRATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS*
309› *Schedule D MATURITIES OF LOANS AND OTHER FINANCING*
311› *Schedule E PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS*
313› *Schedule F PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS*
315› *Schedule F PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS*
317› *Schedule G CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS*
318› *Schedule H CONCENTRATION OF DEPOSITS*
319› *Schedule I MATURITIES OF FINANCIAL LIABILITIES FOR REMAINING TERM*
321› *Schedule J RESERVES ACTIVITY*
323› *Schedule K COMPOSITION OF SHARE CAPITAL*
325› *Schedule L BALANCES IN FOREIGN CURRENCIES*
327› *Schedule M SUMMARY OF FINANCIAL STATEMENTS OF FOREIGN BRANCHES*
329› *Schedule N FINANCIAL ASSISTANCE TO RELATED ENTITIES*
331› *Schedule O DERIVATIVES*
333› *Schedule P FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES*
335› *Schedule Q INCOME STATEMENT BREAKDOWN*
337› *Schedule R VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES- ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES*
339› ***NOTES TO INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS***
366› *INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS*
370› *STATUTORY AUDITOR'S REPORT*

MEMORIA 2022
2022 ANNUAL REPORT

En cumplimiento con la Carta Orgánica del **Banco de la Nación Argentina**, Ley 21799, art. 15 inc. K, se presenta a continuación una síntesis sucinta de las principales acciones y hechos que han tenido impacto económico y patrimonial en la Institución entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre del mismo año.

Asimismo, la memoria de este ejercicio ofrece, particularmente, la oportunidad al actual Directorio de compartir una visión panorámica del período trienal 2020-2022, cuya extensión temporal abarca en su totalidad el período del gobierno constitucional ungido en diciembre de 2019.

Desde el inicio de la gestión nos impusimos grandes y ambiciosos objetivos para este Banco centenario, emblema de la banca pública, pero sobre todo protagonista activo y determinado del desarrollo y el progreso en toda nuestra extensa Nación.

Un primer objetivo fue consolidar la posición del **Banco de la Nación Argentina** como el Banco más importante del país, tanto en números (cantidad de clientes, créditos, sucursales, etc.) como desde la imagen: el **Banco de la Nación Argentina** es el Banco de todos los argentinos, el que nos acompaña en cada etapa y decisión de nuestras vidas (abrir un negocio, comprar un auto, mejorar las condiciones de vida, ahorrar, etc.), es parte de nuestra identidad.

En ese marco, decidimos contribuir a la construcción nacional, aportando a cimentar una sociedad más próspera y justa desde las funciones y competencias específicas del **Banco de la Nación Argentina**, conscientes de una pertenencia federal que creemos haber fortalecido con su accionar. Como brazo ejecutor de las políticas económicas y con capilaridad territorial, efectivizamos la perspectiva integral de desarrollo económico coadyuvando a la ampliación, diversificación y complejización de la matriz productiva nacional. El **Banco de la Nación Argentina** es vehículo y actor fundamental del círculo virtuoso de la producción y el progreso entre el Estado Nacional, los estados provinciales, y el sector privado.

El desarrollo económico sostenible, equitativo y generador de empleo se logra mediante la articulación y trabajo conjunto con las distintas áreas de gobierno del Poder Ejecutivo Nacional. El **Banco de la Nación Argentina** tiene una responsabilidad ineludible, tanto por su importancia estratégica y alta participación en el sistema financiero argentino, como por su compromiso con un federalismo en clave productiva. El accionar del Banco fue orientado a generar oportunidades en todo el territorio nacional y alcanzado a todos los sectores, con una mirada integral y un claro sentido de ampliación de la matriz productiva con mayor complejización y generación de puestos de trabajo, armonizando con los procesos de desarrollo local. El objetivo de cada crédito productivo es ser aliado estratégico para concretar los sueños de quienes creen en el país y para crear y cuidar el trabajo.

*In compliance with **Banco de la Nación Argentina**'s Charter, Law No. 21799, Article 15, subparagraph K, here follows a summary of the main actions and events occurring between January 1, 2022 and December 31, 2022, and their economic and financial impact on the Institution.*

In addition, this Annual Report particularly provides the Board of Directors with the opportunity to present an overview of the 2020-2022 period, under the Administration in office since December 2019.

*From the beginning, great and ambitious goals were established for **Banco de la Nación Argentina**, with a history of more than 100 years, which is a milestone of public banking, but above all, an active leader regarding development and progress throughout the country.*

*The main objective was to consolidate the position of **Banco de la Nación Argentina** as the largest bank in the country, both in terms of numbers (number of customers, loans, branches, etc.) and reputation; **Banco de la Nación Argentina** is the bank of the Argentine people, accompanying them in every stage and decision of their lives (opening a business, buying a car, improving living conditions, saving, etc.). It is part of our identity as a Nation.*

*In this framework, **Banco de la Nación Argentina** strives to contribute to building our Nation, contributing to building a more prosperous and just society through its specific functions and competencies, being aware of its federal nature which is deemed to have strengthened through actions taken. As executor of economic policies and presence throughout the country, an integral perspective of economic development is implemented, contributing to the expansion, diversification, and complexity of the national productive matrix. **Banco de la Nación Argentina** is a vehicle and key player in the virtuous circle of production and progress between the Argentine State, the provinces, and the private sector.*

*Sustainable, equitable, and employment generating economic development is achieved through coordination and joint work with the different areas of the Argentine Government. **Banco de la Nación Argentina** has unavoidable responsibility in such regard, both due to its strategic importance and high participation in the Argentine financial system, and because of its commitment to federal productive development. The Bank's actions aim at generating opportunities throughout the country, reaching all sectors, with a comprehensive approach and a clear sense of expansion of the productive matrix with greater complexity and job creation, in line with local development processes. The objective of each credit line for production is for the Bank to be a strategic partner to realize the dreams of those who believe in the country and to create and preserve employment opportunities.*

Esta es la Argentina que deseamos, una comunidad próspera y de progreso en todos los órdenes de la vida humana, donde el **Banco de la Nación Argentina** sea el vehículo para concretarlo. Tales objetivos se constituyeron en los principios rectores de la gestión. Estamos comprometidos con las y los millones de clientes que eligieron y eligen nuestro Banco para crecer y desarrollarse. Creemos que solo acercando aún más el Banco a todos los habitantes del país, lograremos que los instrumentos financieros que ofrecemos potencien las capacidades de cada ciudad y cada provincia argentina.

Quienes tenemos el privilegio de ejercer la función pública en el Directorio del **Banco de la Nación Argentina**, abrazamos objetivos en común y defendemos la banca pública, y la mejor manera de defenderla es cumplir con los objetivos anteriores, pero con eficiencia, haciendo rentable el accionar del Banco y fortaleciendo su patrimonio. Además, el fortalecimiento del patrimonio del **Banco de la Nación Argentina** es la única forma de hacerlo más grande; sin patrimonio no hay crédito, sin crédito no hay Banco.

Al mismo tiempo asumimos el desafío de transitar el cambio de paradigma al que nos conduce la digitalización, la inteligencia artificial y la revolución 4.0: un destino modificado por grandes cambios que no puede compararse con otros momentos históricos. Ya no alcanza con ser intermediario de créditos e inversiones, hay múltiples servicios que los clientes demandan y el Banco debe desarrollar y brindar: medios de pago, e-commerce, vinculación entre empresas, etc., para lo cual es necesario desarrollar un ecosistema tecnológico que brinde soluciones integrales e individuales.

Por último, otro gran desafío que nos planteamos es incorporar al Banco una mirada ambiental. Cada uno de nosotros venimos siendo testigos de cada vez más catástrofes naturales en distintas partes del mundo con pérdidas en la biodiversidad, en la economía y en vidas humanas. Cada año se producen aproximadamente 400 eventos meteorológicos extremos: temperaturas inusualmente altas, huracanes con mayor tiempo de duración en tierra, deshielos, incendios inéditos, sequías en extremo prolongadas, nuevos ojos de agua, y más. En julio de 2023, el planeta superaba la temperatura media anual histórica y marcó un nuevo hito como el día más caluroso jamás registrado.

La crisis climática aumentó la conciencia sobre la importancia de la sostenibilidad en todos los ámbitos, incluyendo las finanzas. La acción de los bancos será fundamental para la implementación de préstamos para proyectos sostenibles, como energías renovables y eficiencia energética. Actualmente, la regulación comienza tímidamente a limitar la proporción de fondos que los bancos pueden disponer para actividades que tienen un impacto negativo en el ambiente. Esta tendencia se acrecentará y ahí es en donde el sector, no solo promoverá nuevas industrias no contaminantes, sino que, y por sobre todo, proporcionará los incentivos financieros para la reconversión tecnológica de las empresas que aún posean modos de producción obsoletos y que causen daño sobre el ambiente. Por lo tanto, resulta primordial que el **Banco de la Nación Argentina** tome esta agenda, tanto por responsabilidad y compromiso con el medio ambiente, como por estrategia de desarrollo productivo y comercial.

Con estas convicciones, en el año 2020 creamos el programa de modernización del **Banco de la Nación Argentina**, denominado "integridad y eficiencia al servicio del desarrollo humano", con la asistencia técnica del Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) y de otras organizaciones internacionales como el Banco Mundial (BM), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y otras organizaciones especializadas. A través de este programa de modernización planteamos los siguientes objetivos: i) Adopción de mejores prácticas de sostenibilidad bancaria, ii) mejora del gobierno corporativo en las empresas del Grupo Nación, iii) modernización del régimen de contrataciones del Banco, iv) lanzamiento de una plataforma de banca digital, v) introducción del monitoreo transaccional para la prevención del fraude bancario, vi) fortalecimiento de la prevención del lavado de activos y vii) auditoría de gestión de seguridad en el sistema de la información.

No queremos soslayar las dificultades de esos años. Si bien el **Banco de la Nación Argentina** es un actor pasible de esas problemáticas, fue promotor de innovaciones. Las crisis, como procesos dinámicos llenos de incertidumbre que ponen en evidencia las imperfecciones de un sistema, abren una ventana de oportunidades para pensar en políticas a largo plazo que permitan no solo el retorno a la normalidad, sino la implementación de soluciones permanentes.

La Argentina es un país desafiante para gestionar. Quienes somos parte del **Banco de la Nación Argentina** asumimos con vocación este reto y confiamos en la potencia del Banco más grande del país, el **Banco de la Nación Argentina**. Atendemos a los conjuntos más diversos de clientes y realizamos millones de transacciones cada día. No hay clientes chicos o grandes, todos son importantes y por eso acompañamos a cada uno. Podemos hacerlo porque logramos que el **Banco de la Nación Argentina** vuelva a ser rentable y porque comprendemos que, en el marco de una economía global de gran inestabilidad, la banca pública debe ser un sostén y un impulso para desarrollar al máximo el potencial de quienes recurren a nosotros.

*Ideally, Argentina is a prosperous community, making progress in all areas of human life, and **Banco de la Nación Argentina** is the vehicle therefor. Such objective was the guiding principle of management during the period under analysis. We are committed to millions of customers who choose our Bank to develop and grow. We believe that by bringing the Bank even closer to all people in the country, the financial instruments we offer shall enhance the capacity of each city and province in Argentina.*

*We, as members of the Board of Directors of **Banco de la Nación Argentina**, have common objectives and we defend public banking. The best way to defend it is by meeting the abovementioned objectives with efficiency and by making the Bank's actions profitable and strengthening its equity. In addition, only by strengthening its equity will **Banco de la Nación Argentina** grow; without equity there is no creditworthiness; without creditworthiness, there is no Bank.*

Also, paradigm shift poses a challenge as a result of digitization, artificial intelligence, and the 4.0 revolution: our goals are affected by significant changes that cannot be compared to any other moment in history. The Bank can no longer be just a credit and investment intermediary, as customers demand for multiple services, and the Bank must develop and provide services, such as, means of payment, e-commerce, links between companies, etc.; to such end, it is necessary to develop a technology ecosystem that provides comprehensive and individual solutions.

Finally, another significant challenge is for the Bank to incorporate an environmental approach. There are more and more natural disasters in different parts of the world, resulting in biodiversity loss, economic loss, and casualties. Every year, around 400 extreme weather events occur, such as, unusually high temperatures, hurricanes lasting longer, thaws, unprecedented fires, extreme and prolonged droughts, new waterholes. In July 2023, the highest Earth's annual average temperature was reached, with the hottest day ever recorded.

*The climate crisis results in increased awareness on the importance of sustainability in all areas, including finance. Action taken by banks will be crucial for the implementation of loans for sustainable projects, such as renewable energies and energy efficiency. Nowadays, regulations are slowly starting to limit the proportion of funds that banks can make available for activities that may have negative impact on the environment. This trend will increase, and the banking sector will not only promote new clean industries but will also provide financial incentives for technological reconversion of companies that still have production mechanisms that are obsolete and may damage the environment. Therefore, it is essential that **Banco de la Nación Argentina**'s agenda includes such matters, both for its responsibility and commitment to the environment, and as a strategy for productive and commercial development.*

*In such framework, in 2020 a modernization program was established for **Banco de la Nación Argentina**, called "integrity and efficiency at the service of human development", with the technical assistance of the United Nations Development Programme (UNDP) and other international organizations such as the World Bank, the Inter-American Development Bank (IDB), and other specialized organizations. Through this modernization program the following objectives were set: (i) adoption of best practices in sustainable banking; (ii) improvement of corporate governance in Nación Group companies; (iii) modernization of the Bank's procurement system; (iv) launching of a digital banking platform; (v) introduction of monitoring of transactions for prevention of fraud; (vi) strengthening of anti-money laundering practices; and (vii) security management audit of the information system.*

*Difficulties faced during the period under analysis cannot be ignored. Although **Banco de la Nación Argentina** was affected by such problems, it was able to promote innovation. Crisis, as a dynamic process filled with uncertainty, revealing the weaknesses of a system, creates opportunities to design policies for the long term that enable not only the resumption of normal activities, but also the implementation of permanent solutions.*

*Argentina is a country difficult to manage. Those of us who are part of **Banco de la Nación Argentina** have a calling to take on this challenge, trusting **Banco de la Nación Argentina**'s strength as the country's largest bank. Assistance is provided to a diverse set of customers and millions of transactions are conducted every day. There are no small or large customers; all customers are important, and we shall accompany each one of them. This is possible because we have managed to make **Banco de la Nación Argentina** profitable again and because we understand that, in the context of a global economy of great instability, public banking must provide support and promote the development of our customers' maximum potential.*

RESULTADOS ALCANZADOS A 2022

ACHIEVEMENTS BY 2022

En línea con los objetivos planteados, al 2022 se alcanzaron los siguientes resultados.

Posicionamiento del **Banco de la Nación Argentina**

El **Banco de la Nación Argentina** se siguió consolidando como el Banco líder en el país. La participación del **Banco de la Nación Argentina** en préstamos privados totales pasó de significar 13,6% en 2019 a 16,2% en 2022 (en saldo promedio mensual), un crecimiento de 2,4 puntos porcentuales. Los clientes del **Banco de la Nación Argentina** aumentaron casi 60%, significando que casi un tercio de los clientes del Banco se sumaron durante la actual gestión.

En el mismo sentido, el **Banco de la Nación Argentina** también ha permanecido en el trienio como líder en el sistema financiero nacional con relación al crédito personal, asistiendo a la población argentina con las mejores tasas del mercado y las condiciones más favorables. Cuenta de ello da el incremento de los préstamos personales, que experimentó una dinámica por demás robusta. De un total de 147.595

In line with the objectives set, the following results were achieved by 2022.

*Positioning of **Banco de la Nación Argentina***

***Banco de la Nación Argentina** continued to consolidate its position as the country's leading bank. **Banco de la Nación Argentina**'s share over total private loans increased from 13.6% in 2019 to 16.2% in 2022 (average monthly balances), (+2.4%). The number of customers increased by almost 60%, meaning that almost one third of the Bank's customers were onboarded during the current administration.*

*In addition, **Banco de la Nación Argentina** has also remained the leader in the Argentine financial system during this three-year period as regards personal loans, providing credit assistance to the Argentine population at the best rates in the market and under the most favorable conditions. This is evidenced by the significant increase in personal loans, from a total*

altas en diciembre de 2019 por un valor 10.306 millones de pesos se saltó a 2.151.538 altas en 2022 por un valor de 131.659 millones de pesos es decir, un incremento real del 219%. Otro parámetro coincidente es el crecimiento de la línea especial de ampliación y refacción de vivienda única que del mismo modo atravesó una tendencia ascendente, pasando de 2.798 operaciones en 2019 por un valor de 551 millones de pesos a 6.921 operaciones en 2022 por un valor de 6.460 millones de pesos un crecimiento a valores constantes de 192%.

Tanto por una cuestión de posicionamiento como por motivos de equidad, el **Banco de la Nación Argentina** viene trabajando fuertemente en la inclusión financiera. En el período trienal se dieron pasos sustantivos en dirección a dicha inclusión, acciones indudablemente aceleradas por los efectos apremiantes de la pandemia COVID-19. Una evidencia elocuente en ese sentido es el crecimiento de las tarjetas de débito extendidas que pasaron de 11,5 millones a 17,8 millones, un incremento de 54,5%. Por su parte, las compras realizadas mediante esas tarjetas subieron de 136.198 millones de pesos en 2019 a 769.413 millones de pesos en 2022, una suba en términos reales de 464,9%.

Federalismo y matriz productiva

En línea con la orientación expuesta anteriormente, viene al caso consignar ciertos datos que representan evidencias claras del compromiso genuino del Directorio con la promoción de la actividad productiva federal.

1. Los fondos aplicados al financiamiento de inversiones para empresas pasaron de 40,7 mil millones de pesos en 2019 a 315,7 mil millones de pesos en 2022, representando un crecimiento de 674,7% en valores constantes.
2. Nuestra cartera de préstamos comerciales se multiplicó por 10 y casi 7 de ellos van dirigidos a pymes. Otorgamos en total 4,5 billones de pesos en créditos a la producción, duplicando a la de la gestión anterior.
3. Pasamos de tener solamente el 33% de préstamos comerciales en 2019 a tener una cartera que hoy es de 71,4%.
4. En 2019, el 23% de los créditos eran de la cartera pyme; en 2022 representan el 60,3% de los préstamos totales al sector privado.
5. Los créditos a la industria manufacturera eran el 17,8% en 2019, mientras que llegaron a 22,4% en 2022, recuperando la tendencia alcista.
6. El **Banco de la Nación Argentina** de hoy, es socio estratégico del sector agropecuario: pasamos de tener una participación del 13,5% al 22,3% actualmente.

Detrás de estos valores subyace, además del curso natural de los negocios, una acción decidida del **Banco de la Nación Argentina** de potenciar el segmento de pequeñas y medianas empresas nacionales. En este sentido, viene a colación recordar que prácticamente se ha duplicado en el período la cantidad de Centros de Atención Pyme, pasando de 23 a 42, y se ha creado la categoría/función de Especialista Pyme para el personal del Banco; a diciembre de 2022 se han formado 919 agentes, superando la razón de uno por sucursal.

of 147,595 loans granted as of December 2019 for ARS 10,306 million to 2,151,538 loans granted in 2022 for ARS 131,659 million (+219%). Increase is also observed in credit lines for expansion and repair of housing, also showing an upward trend, going from 2,798 loans granted in 2019 for ARS 551 million to 6,921 loans granted in 2022 for ARS 6.46 billion (+192% in constant currency).

*Both in terms of positioning and equity, **Banco de la Nación Argentina** has been working hard on financial inclusion. Important steps towards financial inclusion were taken during this three-year period, undoubtedly accelerated by the impact of the COVID-19 pandemic. This is evidenced by the increase in the number of debit cards issued, going from 11.5 million to 17.8 million, (+54.5%). In turn, purchases made with these cards went from ARS 136,198 million in 2019 to ARS 769,413 million in 2022 (+464.9%).*

Federalism and productive matrix

In line with the foregoing, it is worth mentioning certain data clearly evidencing the Board of Directors' commitment to the promotion of federal productive activities.

1. *Funds applied to financing investment for companies increased from ARS 40.7 billion in 2019 to ARS 315.7 billion in 2022, representing growth by 674.7% in constant currency.*
2. *The Bank's commercial loan portfolio increased tenfold, with almost seven of such loans pertaining to SMEs. Total loans for production amounted to ARS 4.5 trillion, representing twice-as-much the amounts recorded by the previous administration.*
3. *The commercial loan portfolio went from representing only 33% in 2019 to 71.4% to date.*
4. *In 2019, 23% of loans pertained to the SMEs segment; in 2022, they represented 60.3% of total loans to the private sector.*
5. *Loans to manufacturing industry represented 17.8% in 2019 versus 22.4% in 2022, showing an upward trend.*
6. *Nowadays, **Banco de la Nación Argentina** is a strategic partner of the agriculture and livestock sector, as its share went from representing 13.5% to 22.3%.*

*Such figures derive not only from the normal course of business but also from action taken by **Banco de la Nación Argentina** to strengthen the segment of domestic small and medium-sized companies. In this sense, it is worth mentioning that the number of "Service Centers for SMEs" has almost doubled during the period, from 23 to 42, and the "SME specialist" function has been created within the Bank. As of December 2022, 919 such specialists were trained, exceeding the ratio of one per branch.*

In the same line, it is worth mentioning the emphasis placed on the special line of financing for machinery manufactured in Argentina,

Otro indicador en la misma dirección ha sido el énfasis puesto en la línea especial de financiamiento de maquinaria de fabricación nacional, que tuvo un incremento desde un valor inicial en 2019 de 1.501 millones de pesos distribuidos en 305 operaciones a otro de 56.330 millones de pesos en 2022 distribuidos en 5.031 operaciones, dando una suba impresionante de 837% en términos reales.

Del mismo modo, en el sector agropecuario se ha visto manifiesto el impulso del Directorio a su crecimiento, lo cual queda patente a través de una línea especial que vio incrementada su volumen de 37.414 millones de pesos en 2019 a 244.882 millones de pesos en 2022, equivalente a un incremento real del 63,4%.

En lo relativo al espíritu federal del **Banco de la Nación Argentina** algunos datos lo ilustran muy claramente: como se dijo, a nivel nacional el Banco otorga el 16,6% de los créditos al sector privado, pero en provincias como Catamarca es el 70,4%, habiendo crecido casi 10 puntos porcentuales la participación de 2019 a 2022.

En el mismo sentido, cobra especial significado el convenio celebrado durante el período con la provincia de San Luis, mediante el cual el Banco ha pasado a ser el agente financiero de la provincia y de 47 municipios más, a los que se podrá asistir en un futuro en el financiamiento de sus obras de infraestructura.

Además, por el rol de banca pública que promueve el federalismo y la diversificación y complejización de la matriz productiva, relanzamos el Consejo Productivo PyME, acercando el **Banco de la Nación Argentina** al territorio, a cada sector productivo, a cada empresa. Llevamos realizados 7 Consejos Productivos: 5 provinciales y 2 sectoriales. En el marco de dicho consejo hemos firmado 32 convenios que implican líneas de crédito especiales, con tasas bonificadas, entre los que se destacan convenios con diversos sectores (productores agropecuarios, proveedores de YPF, agroalimentos, sector naval, sector turismo, tambos y usinas lácteas, productores de biodiesel, sector yerbatero, productores de uvas, aceitunas y nueces, fabricantes de maquinaria agrícola, etc.) y 13 provincias con bonificaciones especiales.

Además, en el año 2022 realizamos la Exposición BNA Conecta, una megamuestra del sector industrial, comercial y de empresas de servicios que se llevó a cabo en el Parque Industrial y Tecnológico de Florencio Varela. La muestra contó con 51 stands de empresas y se llevaron a cabo más de 1.500 rondas de negocios, donde la aplicación BNA Conecta fue un verdadero disparador de nuevas y potenciales transacciones. En 2 jornadas de eventos se produjo el registro de 400 solicitudes de crédito por más de 7.813 millones de pesos con destino al financiamiento de inversiones. Este 2023 redoblamos la apuesta y realizamos la muestra en Tecnópolis, con participación de más empresas, más rondas de negocios y más créditos aprobados.

Eficiencia y fortalecimiento patrimonial

En lo que va de gestión mejoramos sustancialmente los indicadores de rentabilidad. En 2022 el ROA (resultado respecto al activo) creció 12 veces en relación a 2019. Esto permitió más que duplicar el patrimonio neto del **Banco de la Nación Argentina** entre 2019 y 2022.

Desarrollo ecosistema tecnológico

Hemos demostrado que la banca pública puede y debe estar a la vanguardia de los cambios exigidos. El **Banco de la Nación Argentina** ha creado un ecosistema

which increased from an initial value of ARS 1,501 million in 2019 (305 transactions) to ARS 56,330 million in 2022 (5,031 transactions), resulting in significant increase by 837% in real terms.

Similarly, the Board of Directors has promoted growth in the agriculture and livestock sector by means of a special credit line which volume increased from ARS 37,414 million in 2019 to ARS 244,882 million in 2022, representing actual increase by 63.4%.

*The federal nature of **Banco de la Nación Argentina** is clearly evidenced upon analysis of some data. As mentioned above, at the national level, the Bank grants 16.6% of loans to the private sector, but in provinces such as Catamarca this percentage is 70.4% (+10% between 2019 and 2022).*

In addition, it is worth mentioning the agreement executed during the period with the province of San Luis, under which the Bank became the financial agent for the province and other 47 municipalities, which may receive assistance in the future by means of financing of their infrastructure works.

*Furthermore, as a public bank that promotes federalism, and given the diversification and complexity of the productive matrix, the Productive Council for SMEs was relaunched, bringing **Banco de la Nación Argentina** closer to the territory, to each productive sector, to each company. 7 Productive Councils, 5 provincial councils, and 2 sectoral councils were held. Within such framework, 32 agreements were executed involving special credit lines with subsidized rates, including agreements with different sectors (agriculture and livestock producers, YPF's suppliers, agri-food, maritime industry, tourism, dairy farms, biodiesel producers, yerba mate producers, producers of grapes, olive and nuts, manufacturers of agricultural machinery, etc.), and 13 provinces were granted special rebates.*

In addition, in 2022 "BNA Conecta" Exhibition was held, a very important exhibition of industrial, commercial, and service companies that took place in the Industrial and Technological Park in Florencio Varela. The exhibition displayed 51 company stands and more than 1,500 business meetings were held, with "BNA Conecta" application enabling new and potential transactions. During the two days of the event, 400 credit applications for investment financing exceeding ARS 7,813 million were recorded. In 2023, we were more ambitious, holding the exhibition in Tecnópolis, with the participation of more companies, the holding of more business meetings, and approval of more credit applications.

Efficiency and equity strengthening

*So far, profitability indicators show significant improvement. In 2022, ROA (Return on Assets) increased by 12 times as compared to 2019. This more than doubled **Banco de la Nación Argentina**'s Net Worth between 2019 and 2022.*

Development of the technology ecosystem

*It is clear that public banking can and must be at the forefront of the required changes. **Banco de la Nación Argentina** has created a technology*

tecnológico, brindando soluciones integrales e individuales. Se creó la billetera electrónica BNA+ que en su primer año (2020) alcanzó los 630.256 usuarios, al siguiente 4 millones de usuarios en 2022 cerró con 7,3 millones de usuarios, y al momento de esta memoria los usuarios ascendían a 9,4 millones, convirtiéndola en la aplicación bancaria con más usuarios y más utilizada de todo el país. Por otro lado, en 2022 en el marco de la Exposición BNA Conecta se presentó un marketplace único BNA Conecta, que permite conectar empresarios de todo el país para el intercambio comercial entre ellos, convirtiéndose en un verdadero disparador de nuevas y potenciales transacciones, donde cada empresario ofrece producción y servicios en forma sencilla y efectiva. Este marketplace se sumó a Tienda BNA, donde las empresas ofrecen sus productos a consumidores finales. De esta plataforma participan 160 empresas, que reciben visitas de más de 26 millones de visitantes y han realizado transacciones por más de 20.000 millones de pesos. A estas soluciones digitales se suma +Pagos Nación, una aplicación que facilita la gestión de ventas con tarjeta de débito, crédito y otras formas de pagos con transferencias 100% digitales. Desde la aplicación, los comerciantes, profesionales y emprendedores pueden cobrar con QR (estático y dinámico), Links de Pago y cuentan con la posibilidad de adquirir terminales de captura de última generación. La solución digital brinda, además, la posibilidad de cobrar con todas las billeteras electrónicas y aplicaciones bancarias.

Todo el desarrollo del ecosistema tecnológico es posible gracias a los esfuerzos, capacidades y conocimientos de una de las empresas del grupo: Nación Servicios.

ecosystem providing comprehensive and individual solutions. "BNA+" e-wallet was created, reaching 630,256 users in its first year (2020); 4,032,469 in 2021; and 7,313,738 users in 2022; as of the date of issuance of this Annual Report, the number of users was 9.4 million, it being the most used banking application in the country, with the highest number of users. In addition, in 2022, within the framework of "BNA Conecta" Exhibition, a unique marketplace was presented, "BNA Conecta", enabling business connections between entrepreneurs from all over the country, enabling also new and potential transactions, with each entrepreneur offering products and services in a simple and effective way. This marketplace was added to "Tienda BNA" (BNA Store), where companies offer their products to end consumers. 160 companies participate in this platform, which receives visits from more than 26 million visitors, involving transactions for more than ARS 20 billion. Along with such digital solutions, it is worth mentioning "+Pagos Nación", an application that facilitates management of sales with debit and credit cards and other means of payment via transfers entirely digitally. Through this app, merchants, professionals, and entrepreneurs can make collections via (static and dynamic) QR code, Link de Pago, and may acquire state-of-the-art terminals. The digital solution also offers the possibility of making collections through all e-wallets and banking applications.

The development of the technology ecosystem is possible thanks to the efforts, capabilities, and knowledge of one of Nación Group companies: Nación Servicios.

El desafío ambiental

En materia del compromiso del Banco con el desarrollo sostenible, se impulsó la agenda 2030 de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), se contribuyó al cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) y se adhirió al Banco a las mejores prácticas y lineamientos internaciones en materia de sustentabilidad.

Durante el período, el **Banco de la Nación Argentina** ha desarrollado una política de sustentabilidad que establece un marco de referencia integral y transversal para todos sus miembros, y que sirve como base para el desarrollo de procesos, programas y acciones.

En el período trienal suscribimos con la Iniciativa Financiera del Programa de Naciones Unidas para el Medioambiente (UNEP-FI) a un acuerdo para implementar los Principios de Banca Responsable, siendo el primer banco público en el país en adoptar esos estándares internacionales.

Siempre a la vanguardia de los nuevos desafíos, el **Banco de la Nación Argentina** es el primer Banco de Argentina en crear una gerencia vinculada a la agenda ambiental. Los fundamentos son varios, pero queremos destacar tres: en cada crédito que se otorga habrá una responsabilidad y compromiso con el medioambiente que decidimos asumir como banca del desarrollo; como segundo elemento parece importante mencionar que cada país que decide implementar taxonomías productivas verdes, impone nuevos condicionamientos para sus importaciones, que en definitiva funcionan como barreras paraarancelarias; la nueva gerencia se propone ser una herramienta facilitadora a la hora de poder seguir exportando sus productos; el último elemento a mencionar, es que los desafíos que impone el cambio climático generan nuevas oportunidades para el desarrollo de talentos, productos y servicios, en definitiva nuevas oportunidades de negocios ambientales, que necesitan ser financiadas con productos específicos.

The environmental challenge

In terms of the Bank's commitment to sustainable development, the United Nations (UN) agenda for 2030 was promoted, as well as compliance with Sustainable Development Goals (SDGs), and the Bank adhered to the best international practices and guidelines on sustainability.

*During the period, **Banco de la Nación Argentina** developed a sustainability policy that establishes comprehensive guidelines for all its members, which serves as a basis for the development of processes, programs, and actions.*

*During the three-year period under analysis, an agreement was executed under the United Nations Environment Program - Finance Initiative (UNEP-FI) to implement the "Principles of Responsible Banking", **Banco de la Nación Argentina** being the first public bank in the country to adopt these international standards.*

*Always at the forefront of new challenges, **Banco de la Nación Argentina** is the first bank in Argentina to establish an agenda relating to the environment. It is worth mentioning three aspects in such regard: each loan granted shall involve responsibility and commitment to the environment undertaken as a development bank; each country implementing green taxonomies imposes new conditions for its imports, which ultimately function as non-tariff barriers; the new management intends to serve as a facilitating tool to continue exporting its products; challenges relating to climate change generate new opportunities for development of talents, products, and services, i.e., new environmental business opportunities, which require financing by means of specific products.*

En este marco, en 2022 comenzamos a trabajar para crear la Gerencia de Transición Ecológica, la cual se formalizó en 2023 con el objetivo principal de financiar proyectos productivos privados que reconviertan estructuras productivas y minimicen su impacto ambiental y a la vez alinear flujos financieros a proyectos sostenibles en línea con el Plan Nacional de Adaptación y Mitigación al Cambio Climático.

Ya se ha otorgado el primer préstamo a una empresa de capitales nacionales que produce termotanques solares y eléctricos, y alternativas de movilidad sostenible (bicicletas eléctricas de última generación), entre otros.

El Banco de la Nación Argentina del futuro

Un Banco de la Nación Argentina líder del sector, promotor del desarrollo productivo federal

Venimos trabajando por posicionar al **Banco de la Nación Argentina** como líder indiscutido, cumpliendo además con el rol de promotor de desarrollo productivo en todo el país y debemos seguir avanzando en la misma dirección.

El **Banco de la Nación Argentina**, por ser público, por ser el que llega a cada rincón del país para atender las necesidades de cada argentino y argentina, tiene un rol fundamental e irreemplazable en el desarrollo productivo. Por ello, desde el comienzo de nuestra gestión nos propusimos darle una impronta productivista y federal al Banco, atendiendo la problemática de las PyMEs y utilizando todas sus herramientas como instrumento para impulsar el desarrollo productivo. Pero el esfuerzo realizado hasta el momento no alcanza para dinamizar y apalancar el desarrollo de nuestra patria. En Argentina, el crédito al sector privado asciende al 16% del PBI. En Perú, al 42%, en Brasil al 59%, en Bolivia al 65% y en Chile al 113%. Necesitamos seguir profundizando el rol del **Banco de la Nación Argentina** como promotor del desarrollo productivo federal.

Profundizar el proceso ya iniciado de digitalización, seguridad y transparencia

Cada vez son más los clientes bancarios que prefieren realizar sus transacciones a través de medios digitales de manera más rápida y eficiente, lo que se traduce en un ahorro de tiempo y esfuerzo.

Lo que es cómodo para clientes también es más seguro, porque la digitalización también nos permite a los bancos mejorar la seguridad de los servicios con la implementación de sistemas de autenticación biométrica.

Con la Inteligencia Artificial (IA) mejoraremos la eficiencia en la toma de decisiones como en la detección de fraudes y con las redes basadas en tecnologías blockchain también se podría avanzar en contratos inteligentes y seguros. Todo en pos de mejorar la seguridad de las transacciones.

El **Banco de la Nación Argentina** está inmerso en un proceso de transformación digital continuo en el tiempo, pero esto no significa bancos con sucursales vacías. Por el contrario, la interacción entre los clientes y los empleados bancarios continuará, pero de manera distinta a como la conocíamos. Las sucursales se transformarán en proveedoras de servicios y asesorías a los clientes. La atención personalizada al cliente es un aspecto

Within this framework, in 2022, we started working to create the Ecological Transition Management, which was formally implemented in 2023, with the main objective of financing private productive projects that reconvert production structures and reduce environmental impact, while aligning financial flows to sustainable projects in line with the National Strategy for Adaptation and Mitigation of Climate Change.

The first loan has already been granted to a domestic company that produces solar and electric water heaters and sustainable mobility (state-of-the-art e-bikes), among other.

Banco de la Nación Argentina of the future

Banco de la Nación Argentina as leader in the sector, promoting federal productive development

*Efforts have been made to position **Banco de la Nación Argentina** as the undisputed leader, also playing the role of promoter of productive development throughout the country, and efforts shall continue in the same direction.*

***Banco de la Nación Argentina**, being a public institution and the Bank of all Argentine people, being present everywhere in the country to meet the needs of every Argentine citizen, plays a fundamental and irreplaceable role in productive development. Therefore, since the beginning of our administration, we aim for the Bank to implement a productivity and federal approach, addressing the problems of SMEs and using all its tools as an instrument to boost productive development. Efforts made so far, however, are not enough to boost and leverage the development of our country. In Argentina, credit to the private sector represents 16% of GDP, as compared to Peru (42%), Brazil (59%), Bolivia (65%), and Chile (113%). The role of **Banco de la Nación Argentina** as promoter of federal productive development must be strengthened.*

Deepening the current process of digitization, security, and transparency

An increasing number of bank customers prefer to conduct their transactions through digital means in a faster and more efficient way, saving time and effort.

This is convenient for customers and also more secure because digitization also enables banks to improve the security of services by means of biometric authentication systems.

Artificial Intelligence (AI) shall result in improved efficiency in decision-making and fraud detection, and networks based on blockchain technologies shall enable making progress in smart and secure contracts, in pursuit of security of transactions.

***Banco de la Nación Argentina** is immersed in a process of continuous digital transformation over time, which does not mean banks with empty branches. In turn, the interaction between customers and bank employees will continue, but in a different manner. Branches will be transformed into providers of*

que se mantendrá y se profundizará, incluso yendo a buscarlo fuera del banco con el fin de encontrar el producto que el cliente requiere y solucionar sus inquietudes.

En materia de los compromisos del Banco con la integridad, hemos robustecido en los últimos 3 años el sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. En concreto introdujimos sustanciales mejoras operativas. Entre ellas: i) Incremento de controles con un enfoque basado en riesgos de las unidades regionales de Prevención de Lavado de Activos sobre las Sucursales y las Gerencias Zonales del Banco; ii) Incremento en la atención centralizada de alertas que emite el sistema de monitoreo y son resueltas en la Unidad de Prevención del Lavado de Activos (UPLA), conforme lo indican las mejores prácticas; iii) Capacitación, a través de un acuerdo con la SIGEN para brindar formación a la totalidad de empleados del **Banco de la Nación Argentina** sobre Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo durante los años 2020 y 2021; iv) Implementación de un servidor departamental propio de la UPLA para el manejo seguro de grandes volúmenes de datos y la explotación de la información con fines preventivos.

Durante el período 2020-2022, participamos activamente en la Estrategia Nacional de Integridad, en la que nos comprometimos a trabajar en diversas acciones como el código de conducta ético del Banco, el canal interno de denuncias de irregularidades abierto a terceros, línea ética del **Banco de la Nación Argentina**, política de conflicto de intereses, acceso a la información pública y transparencia y en capacitación en integridad, ética y transparencia para el directorio, gerencia y los empleados.

Trabajamos activamente en el acceso a la información pública, brindando información en el sitio web institucional y proyectando un portal de transparencia activa que ya se encuentra en línea. En 2021 institucionalizamos el Código de Ética y Conducta del **Banco de la Nación Argentina**.

Garantizar una bancarización accesible para todos y todas

A pesar de la digitalización, existen dificultades de acceso para personas socialmente vulnerables y que por no ser considerados "sujetos de crédito" son excluidos de los derechos económicos que proveería el acceso. Por eso, debemos asegurar y garantizar que cada argentino y argentina pueda acceder al sistema financiero de manera justa, con productos y servicios que resuelvan sus problemas.

En el contexto de la pandemia, los bancos procedieron con altas masivas de cuentas bancarias en aquellos segmentos que más lo precisaban, como con el Ingreso Federal de Emergencia (IFE) a través del cual los bancos, principalmente públicos, nos hicimos cargo del pago a más de 9 millones de beneficiarios, implicando la bancarización de aproximadamente 2 millones de personas que antes no lo estaban.

Creamos el programa de inclusión y educación financiera BNA Te Suma, que generó una red de 1.000 facilitadores financieros, para colaborar de manera directa en la democratizar el acceso al sistema financiero y bancario aquellos sectores de la población con más dificultades para acercarse y desde donde generaron productos inclusivos específicos, como los dirigidos a las personas trabajadoras de casas particulares

services and advice to customers. Personalized customer service is an aspect that will be maintained and strengthened, even seeking the product required by customers beyond the bank to solve their concerns.

*In terms of the Bank's commitment to integrity, the anti-money laundering and counter-terrorist financing system has been strengthened over the past three years. In particular, substantial operational enhancements have been introduced, including: (i) increased controls with a risk-based approach by the regional Anti-Money Laundering units of the Bank's Branches and Zonal Managements; (ii) increased centralized management of alerts issued by the monitoring system and resolved by the Anti-Money Laundering Unit (AMLU), under best practices; (iii) training, under an agreement with SIGEN, for all employees of **Banco de la Nación Argentina** on Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism during 2020 and 2021; and (iv) implementation of a server for the AMLU for secure handling of large volumes of data and exploitation of information for preventive purposes.*

*During the 2020-2022 period, the Bank actively participated in the National Integrity Strategy, undertaking to work on various actions such as the Bank's Code of Ethics and Conduct, internal whistleblowing channel open to third parties, the ethics line of **Banco de la Nación Argentina**, the policy relating to conflicts of interest, access to public information and transparency, and training on integrity, ethics, and transparency for the Board of Directors, Management, and employees.*

*We worked actively on access to public information, providing information on the institutional website and projecting an active transparency portal that is already available online. In 2021, the Code of Ethics and Conduct of **Banco de la Nación Argentina** was established for the Institution.*

Ensuring access to banking services for everyone

Despite digitization, there are difficulties for socially vulnerable people who, as they are not considered "creditworthy", are excluded from the economic rights derived from access to banking services. Therefore, we must ensure fair access to the financial system for every Argentine citizen, with products and services to solve their problems.

In the context of the Pandemic, banks engaged in massive opening of bank accounts for such segments that most needed it, such as with the Emergency Family Income (IFE) through which banks, mostly public, managed payment to more than 9 million beneficiaries, resulting in the bankarization of approximately 2 million people who were not bankarized before.

"BNA Te Suma" was created, a financial inclusion and education program, which generated a network of 1,000 financial facilitators to collaborate directly in democratizing access to the financial and banking system for those sectors of the population with the greatest difficulties in accessing it. Under such program, specific inclusive products were created, such as those aimed at housekeeping personnel.

Otras iniciativas en este sentido desde Banco de la Nación Argentina fueron la campaña Mayores Activos, en la cual se contabilizaron cerca de 2 millones de visitas y se registraron 400.000 usuarios. En esta misma línea de inclusión se ha focalizado en el segmento adolescente de 13 a 17 para que realicen la apertura de cuenta 100% digital y gratuita, a través de BNA+, lo que representa un gran avance hacia la inclusión financiera de jóvenes; en esa misma línea, el Banco de la Nación Argentina participa del programa Registradas que, entre sus beneficios, brinda productos y servicios bancarios a los cuales el segmento de trabajadoras/es de casas particulares tradicionalmente no accedía. Este tipo de acciones integrales deberán ser cada vez más usuales en el futuro, compartiendo saberes y capacidades con otras áreas de trabajo.

*Other relevant initiatives implemented by **Banco de la Nación Argentina** include the "Mayores Activos" (Active Seniors) campaign, with more than 2 million visits and 400,000 users. In this same line of inclusion, focus was placed on teenagers from 13 to 17 years old so that they can open an entirely digital and free-of-charge account, through BNA+ platform, which represents great progress towards the financial inclusion of young people. In addition, **Banco de la Nación Argentina** participates in "Registradas" program which, among its benefits, provides banking products and services traditionally unavailable for the segment of female and male housekeeping personnel. This type of comprehensive action should become increasingly common in the future, by sharing knowledge and skills with other work areas.*

CONTEXTO MACROECONÓMICO
MACROECONOMIC CONTEXT

Contexto económico internacional

De acuerdo con las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI)[1], la economía mundial habría crecido en el período 2022 un 3,4%, desacelerándose luego de la recuperación del 6,2% registrada en 2021 y confirmando la salida de la recesión que se generó en 2020 (-3,1%) por las restricciones a la movilidad que adoptaron los países para enfrentar la pandemia de COVID-19.

Pese a la desaceleración en el nivel de actividad económica, continuó avanzando el volumen de comercio mundial[2], alcanzando un nuevo récord de 32 billones de dólares estadounidenses con un aumento del 10% en el intercambio de bienes y del 15% en el de servicios. No obstante, se experimentó un deterioro de las condiciones económicas y un aumento de la incertidumbre, hasta llegar a una contracción en el segundo semestre.

Durante el año se registraron tasas de inflación que no se observaban desde hace más de tres o cuatro décadas, lo que obligó a los bancos centrales a revertir las políticas monetarias más flexibles que se habían implementado para impulsar la actividad económica frente a los efectos negativos de la pandemia. A esta situación se sumó el inicio del conflicto bélico en Ucrania, lo que repercutió negativamente en la oferta de energía y generó un alza muy significativa en los precios del petróleo y el gas, así como en los alimentos, adicionando presión inflacionaria.

Como consecuencia, la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) y el Banco Central Europeo (BCE) comenzaron a reducir su participación en los mercados

1. Perspectivas de la Economía Mundial, actualización de las proyecciones centrales, enero de 2023.
2. Conferencia de la Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.

International Economic Context

According to the International Monetary Fund (IMF)[1], world economy grew by 3.4% in 2022, showing deceleration following the recovery by 6.2% in 2021 and confirming the end of the recession observed in 2020 (-3.1%) due to restrictions on circulation implemented around the world to tackle the COVID-19 pandemic.

Despite the slowdown in the level of economic activity, the volume of world trade[2] continued to grow, reaching a new record of USD 32 trillion, with increase by 10% and 15% in the exchange of goods and services, respectively. However, economic conditions deteriorated, and uncertainty increased, leading to a contraction in the second half of the year.

During the year, inflation rates were recorded at levels not seen in more than three or four decades, forcing central banks to reverse the flexible monetary policies that had been implemented to boost economic activity in the face of the negative effects of the pandemic. This situation was reinforced by the outbreak of the war in Ukraine, which had a negative impact on energy supply and generated a very significant rise in oil and gas prices, as well as in food prices, adding inflationary pressure.

As a result, the Federal Reserve (FED) and the European Central Bank (ECB) began to reduce their participation in the securities markets, initiating a

1. World Economic Outlook, main projects update, January 2023.
2. United Nations Conference on Trade and Development.

de títulos, iniciando un proceso gradual de suba de tasas de interés a fin de enfriar la economía y contener los precios. Esto tuvo una reacción inmediata en los mercados financieros y bursátiles, que acusaron recibo de que el ciclo de dinero barato estaba llegando a su fin. Esto se tradujo inicialmente en un período bajista de estos mercados, dejando atrás los máximos alcanzados a finales de 2021. Posteriormente comenzó a reflejarse en la actividad económica que mostró una desaceleración, cuyo origen no solo estuvo en la política monetaria más restrictiva sino también por el agotamiento del efecto rebote en la recuperación del año 2021 y el deterioro del contexto externo provocado por el conflicto bélico.

En este sentido, el Producto Bruto Interno (PIB) del conjunto de economías avanzadas creció en 2022 a un ritmo menor (+2,7%) que el año previo (+5,4%). Dentro de este grupo se destacó el desempeño de España (5,2%), Reino Unido (4,1%) e Italia (3,9%); mientras que, al igual que período anterior, Japón fue el más rezagado (1,4%). Por su parte, las economías de mercados emergentes y en desarrollo exhibieron nuevamente mayor crecimiento, al alcanzar un 3,9%, aunque también presentaron una desaceleración con respecto al año anterior (6,7% en 2021), siendo impulsado por India (6,8%) y Arabia Saudita (8,7%), mientras que las economías emergentes de Europa presentaron un escaso crecimiento (0,7%). Cabe destacar en este contexto el caso de Rusia, que cayó 2,2% ante las represalias comerciales adoptadas como respuesta a la invasión a Ucrania, lo que repercutió paralelamente en las economías del este europeo antes comentado.

Por su parte, América Latina exhibió un crecimiento del PIB del 3,7%[3] (cuando en 2021 había crecido un 6,7%) el cual estuvo impulsado por la demanda interna, especialmente el consumo privado (si bien en la segunda parte del año mostró una desaceleración, producto de la mayor presión inflacionaria) y la inversión. Los países más relevantes de la región alcanzaron en general tasas de crecimiento significativas: Chile (2,3%), Argentina (5,2%), Colombia (8,0%), México (2,9%), Bolivia (3,5%), Brasil (2,9%), Perú (2,7%), Uruguay (5,4%) y Ecuador (3,1%), resaltando el caso de Paraguay, siendo el único (junto a Haití) en presentar una variación negativa (-0,3%).

En marzo de 2022, luego de mantener una política expansiva por dos años y con una tasa de interés en niveles mínimos (0,3%), la FED tomó la decisión de subir su tasa de referencia 25 puntos básicos (p.b.) hasta 0,5%, en lo que posteriormente se convertiría en una escalada con siete ajustes al alza, haría finalizar el año en 4,5%. El BCE, por su parte, tuvo una postura similar pero más moderada, llevando su tasa del 0% al 0,5% en julio de 2022 y finalizando el año en 2,5%, así como el Banco de Inglaterra, que comenzó en el último mes de 2021 con una suba del 0,1% al 0,25%, cerrando 2022 en 3,5%; en tanto que el Banco de Japón continúa manteniendo su tasa de referencia en el 0,1%. Los bancos centrales de las economías emergentes tuvieron comportamientos similares. China, al igual que Japón, mantuvo su tasa en 3,25%. En América Latina los bancos centrales de Brasil, México, Colombia y Chile también subieron sus tasas de interés en diferente magnitud, destacándose Colombia, donde la misma pasó del 3% al 12% en un año, en tanto que Argentina incrementó su Tasa de Política Económica (TPM) del 38% al 75%.

En tanto, 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 (212,5 p.b.), Bund de Alemania (250,7 p.b.), bono de Reino Unido (256,9 p.b.) y en menor medida el bono de Japón (31,9 p.b.).

3. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL): Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, 2022 (Feb. 2023).

gradual process of raising interest rates in order to slow the pace of the economy and contain prices. This had immediate impact on the financial and stock markets, acknowledging that the cycle of cheap money was coming to an end. This initially translated into a downward trend in these markets, leaving behind the highs reached by late 2021. Subsequently, it began to be reflected in economic activity, which showed slowdown, the origin of which was not only due to the more restrictive monetary policy but also to the exhaustion of the rebound effect in the 2021 recovery and the deterioration of the international context caused by the war conflict.

In this regard, the GDP (Gross Domestic Product) of Advanced Economies grew less in 2022 than in the previous year (+2.7% vs. +5.4%). Within this group, the performance of the following stood out: Spain (5.2%), United Kingdom (4.1%), and Italy (3.9%), while Japan fell behind (1.4%), as in the previous period. The Emerging and Developing Economies increased the most, reaching 3.9%, although they also showed decrease as compared to the previous year (6.7% in 2021), led by India (6.8%) and Saudi Arabia (8.7%), while the European Emerging Economies showed limited growth (0.7%). In this context, it is worth highlighting the case of Russia, which fell by 2.2% due to trade measures adopted in response to the invasion of Ukraine, which had a parallel impact on the aforementioned Eastern European economies.

Latin America shows increase in GDP by 3.7%[3] (+6.7% in 2021), as a result of domestic demand, especially private consumption (although it decreased in the second half of the year as a result of higher inflation) and investment. The most relevant countries in the region recorded important growth rates in general: Chile (2.3%), Argentina (5.2%), Colombia (8.0%), Mexico (2.9%), Bolivia (3.5%), Brazil (2.9%), Peru (2.7%), Uruguay (5.4%), and Ecuador (3.1%); in turn, Paraguay was the only one (together with Haiti) to have a negative fluctuation (-0.3%).

In March 2022, after maintaining an expansive policy for two years and with an interest rate at minimum levels (0.3%), the FED decided to raise its policy rate by 25 b.p. to 0.5%, in what would later become an escalation with seven upward adjustments, ending the year at 4.5%. The ECB, had a similar but more moderate approach, taking its rate from 0% to 0.5% in July 2022 and ending the year at 2.5%, as well as the Bank of England, which began in the last month of 2021 with increase by 0.1% to 0.25%, closing 2022 at 3.5%; the Bank of Japan, in turn, continues to maintain its policy rate at 0.1%. The central banks of emerging economies behaved similarly. China, like Japan, maintained its rate at 3.25%. In Latin America, the central banks of Brazil, Mexico, Colombia, and Chile also raised their interest rates to different degrees, with Colombia standing out, where it went from 3.0% to 12.0% in one year, while Argentina raised its Policy Rate from 38% to 75%.

Sovereign debt rates show general increase in yield. Taking into consideration the 10-year term, increase is observed in Treasury 10Y (212.5 b.p.), German Bund (250.7 b.p.), UK bond (256.9 b.p.), and to a lesser extent the Japanese bond (31.9 b.p.).

3. CEPAL: Preliminary Overview of the Economies of Latin America and the Caribbean, 2022 (February 2023).

La tasa de riesgo soberano (EMBI + spread)[4] se redujo en términos del nivel general (11 p.b.) y en América Latina (2 p.b.), pero tuvo comportamientos dispares entre los diferentes países, con disminuciones en Brasil (73 p.b.), México (5 p.b.) y subas en Colombia (8 p.b.) y Argentina (529 p.b.).

La menor liquidez provocada por los cambios en la política monetaria de los bancos centrales impactó plenamente en los mercados de valores, aunque de manera heterogénea. En este sentido los que más sufrieron las consecuencias fueron los índices bursátiles de las economías avanzadas que (medidos en dólares) terminaron el año con significativas caídas: S&P 500 (-19,4%) y Dow Jones (-8,8%) de EE.UU. y en Europa se destacaron el DAX alemán (-17,5%), el CAC francés (-14,8%), FTSE de Londres (-9,8%) mientras que Nikkei de Japón se contrajo un 20,4%.

Por su parte, los mercados de América Latina registraron variaciones muy dispares, como las alzas en el S&P Merval de Argentina (+40,4%), el IPSA de Chile (23%) y el Bovespa de Brasil (10,3%), en tanto que presentaron caídas el COLCAP de Colombia (-23,4%) e IPC de México (-4,4%). En el resto de las economías emergentes se destacó el Shanghái de China con un descenso del 21,7%.

En este contexto, con la FED aumentando sus tasas de interés a un ritmo más acelerado que otras economías desarrolladas, el dólar se fortaleció con respecto a la mayoría de las monedas, tal como lo evidencia el índice dólar que finalizó el año con una suba del 7,9%. Entre las que más se depreciaron respecto a la divisa norteamericana se destacan el yen (13,9%), la libra esterlina (11,8%), el euro (6,2%) y el yuan (8,5%). En América Latina las monedas registraron resultados dispares respecto al dólar, destacándose la depreciación del peso argentino (72,4%) y el peso colombiano (19%), a la vez que hubo apreciación del peso uruguayo (10,6%), el real (5,1%), el peso mexicano (4,9%) y el nuevo sol peruano (4,7%).

Pese a la apreciación del dólar, los precios de las materias primas exhibieron en general subas. Los aumentos más destacados se observaron en los energéticos, con fuertes subas tanto en petróleo (+11,5%) como en gas natural (122,6%), afectados por la guerra en Ucrania, cerraron el año con alzas más moderadas de las alcanzadas al inicio de conflicto bélico. También los precios agrícolas evidenciaron un comportamiento al alza en general, sobresaliendo el poroto de soja (+8%) y el aceite (+7,1%), al igual que el trigo (2,3%), en tanto que el maíz evidenció un retroceso (-4,9%).

La economía argentina

La economía doméstica exhibió en el período 2022 una suba anual del 5,2% (segundo año consecutivo de crecimiento), situándose un 4,6% por encima del nivel previo al comienzo de la pandemia de COVID-19 y apenas un 0,1% por debajo del máximo alcanzando en 2017.

La performance desagregada del nivel de actividad evidenció un crecimiento de mayor cuantía en las actividades vinculadas a la prestación de servicios (6,2%) que en aquellas dedicadas a la producción de bienes (3,7%). En el primer grupo hubo incrementos anuales generalizados y el mayor dinamismo estuvo vinculado a Hotelería y Restaurantes (35%). Dicha actividad, que había registrado una drástica caída en la pandemia, estuvo favorecida por las distintas versiones del

4. El EMBI (Emerging Markets Bonds Index o Indicador de Bonos de Mercados Emergentes) es el principal indicador de riesgo país y está calculado por JP Morgan Chase. Es la diferencia de tasa de interés que pagan los bonos en dólares estadounidenses y los Bonos del Tesoro de Estados Unidos, que se consideran „libres de riesgo".

The sovereign risk rate (EMBI + spread)[4] shows general decrease (11 b.p.), and in Latin America (2 b.p.), but had uneven performance amongst the different countries, decreasing in Brazil (73 b.p.), Mexico (5 b.p.), while increasing in Colombia (8 b.p.) and Argentina (529 b.p.).

The lower liquidity caused by changes in central banks' monetary policy fully impacted the stock markets, although in a heterogeneous manner. In this regard, the stock market indexes of Advanced Economies, when measured in USD, showed significant loss as of year-end: S&P 500 (-19.4%) and Dow Jones (-8.8%) in USA and, as regards Europe, DAX in Germany (-17.5%), CAC in France (14.8%), FTSE in London (-9.8%); on the contrary, Nikkei in Japan decreased by 20.4%.

Moreover, stock exchanges in Latin America show diverse fluctuations, such as increase in Argentine S&P Merval (+40.4%), IPSA in Chile (23.0%), and Bovespa in Brazil (10.3%). In turn, the following countries suffered significant decrease: COLCAP in Colombia (-23.4%) and IPC in Mexico (-4.4%). As regards the rest of the emerging economies, Shanghai (China) stands out with decrease by 21.7%.

In this context, with the FED raising interest rates faster than other developed economies, USD has strengthened with respect to most currencies as indicated by the USD index, showing increase as of year-end by 7.9%. The currencies showing most significant depreciation in respect of USD are as follows: JPY (13.9%), GBP (11.8%), EUR (6.2%), and CNY (8.5%). In Latin America, currencies recorded uneven results in respect of USD: depreciation of ARS (72.4%) and CLP (19.0%) and appreciation of UYU (10.6%), BRL (5.1%), MXN (4.9%), and PEN (4.7%).

Despite USD appreciation, the price in raw materials shows increase. The most relevant increase pertains to energy resources, with sharp increase both in oil (+11.5%) and natural gas (122.6%), affected by the war in Ukraine, closed the year with more moderate increase than that achieved at the beginning of the war. Agriculture prices have also increased, with the following standing out: soybean (+8.0%) and oil (+7.1%), as well as wheat (2.3%), while corn showed decline (-4.9%).

Argentine Economy

During 2022, the Argentine economy shows annual increase by 5.2% (second year of consecutive growth), standing 4.6% above the level prior to the onset of the COVID-19 pandemic and just 0.1% below the maximum reached in 2017.

The disaggregated analysis of economic activity evidenced higher increase in the level of activity of service providers (6.2%) than that of producers of goods (3.7%). In the first group there was generalized annual increase and the greatest dynamism was related to hotels and restaurants (35.0%). This activity, which had fallen drastically during the pandemic, was

4. EMBI (Emerging Markets Bonds Index) is the main indicator of country risk and is calculated by JP Morgan Chase. It is the difference between the interest rate paid on USD bonds and U.S. Treasury Bonds, which are considered "risk-free".

programa Previaje[5]. También han tenido importancia los aumentos observados en transporte, almacenamiento y comunicaciones (8,5%) y la actividad comercial (6,4%). La intermediación financiera, en cambio, solo creció un 0,3%.

En paralelo, entre los productores de bienes, la expansión más significativa estuvo vinculada a la explotación de minas y canteras (13,5%). La actividad de la construcción verificó un aumento anual del 5,8%, mientras que la industria manufacturera y la pesca exhibieron menor dinamismo (5% y 3,4%). Finalmente, el sector agropecuario ha sido la única actividad económica que protagonizó una caída (-4,1%).

La menor actividad en el sector agropecuario estuvo asociada en gran medida a lo ocurrido en algunos cultivos, dado que la actividad pecuaria se expandió en forma generalizada. En detalle, el volumen obtenido en la campaña agrícola 2021/22 (cereales, oleaginosas, y otros cultivos) ascendió a 143,2 millones de toneladas (1,9%) alcanzando niveles elevados para el comparativo histórico (segunda mayor cosecha). El incremento en la producción agrícola estuvo asociado estrictamente al aumento de la superficie que alcanzó un nivel máximo (42,5 millones de hectáreas, 3,8%), dado que se redujo el rendimiento promedio obtenido. Sin embargo, se advierte que la producción por granos verificó un comportamiento dispar. En los cereales el trigo se expandió alcanzando un volumen máximo (25,6%), al igual que la cebada (30%), mientras que de manera opuesta disminuyeron el maíz (2,4%) y el sorgo (12,6%). Con respecto a las oleaginosas, cayeron el volumen de soja (4,3%) pero aumentó el girasol (24,6%). Los seis principales granos representaron en volumen el 96,6% de la cosecha agrícola nacional. Durante 2022 las cotizaciones de dichos granos protagonizaron subas generalizadas[6] a nivel local, en línea con la tendencia en el mercado internacional. En relación con las frutas, predominaron las disminuciones: hubo menor cosecha de uvas (12,9%), peras (9,4%) y manzanas (8,3%), mientras que solo aumentó el limón (20,7%). Asimismo, es importante destacar que la sequía ha afectado considerablemente la implantación de trigo y cebada para el ciclo 2022/23, cuya cosecha comenzó en los últimos meses de 2022 y arrojó una notable disminución en el volumen obtenido (41,6% y 13,5% en cada caso). En cambio, la producción cárnica de nuestro país (considerando estrictamente las tres principales alternativas) evidenció una expansión (3,2%), por el crecimiento generalizado en las tres proteínas: bovina (5%), porcina (3,8%) y aviar (0,9%). Por último, la elaboración primaria de leche se mantuvo estable alcanzando un volumen relativamente en línea con el del año previo.

Los 16 bloques que componen la industria manufacturera verificaron un alza general en la producción si bien las mejoras han tenido dispar magnitud. Los sectores de mayor crecimiento en el nivel de actividad han sido otros equipos de transporte (19,1%) y vehículos automotores (12,5%). La industria alimenticia, de gran peso relativo, registró un menor dinamismo (2,5%).

En la actividad de la construcción, la comercialización de insumos evidenció un predominio de incrementos (9 de 13 casos). La obra pública (la venta de cemento a granel aumentó un 14,8%, el hormigón elaborado se expandió un 13,7% y el asfalto creció un 0,8%) habría tenido una mejor performance que la obra privada (cemento en bolsa subió un 2%, mientras que la venta de ladrillos huecos bajó un 6,9% y los permisos de edificación registraron una caída del 9,2%).

5. Previaje es un programa de preventa turística lanzado por el Ministerio de Turismo y Deportes, cuyo objetivo es impulsar el turismo interno en fechas preestablecidas, otorgando como beneficio un reintegro porcentual del valor del viaje en crédito, para consumos en el destino o hasta una fecha determinada.

6. Los precios de los granos en el mercado interno durante el 2022 (promedio anual, en dólares/ton) se incrementaron en todos los casos, destacándose por su magnitud la expansión registrada en trigo (+46,5%) y en menor cuantía la de maíz (+22,1%) y soja (+19,1%).

favored by the different versions of the Pre-Viaje[5] program. Increase in transportation, storage, and communications (8.5%) and commercial activity (6.4%) was also important. Financial intermediation, however, grew only by 0.3%.

In parallel, among producers of goods, the most significant expansion was linked to mining and quarrying (13.5%). Construction activity recorded annual increase by 5.8%, while manufacturing industry and fishing showed less dynamism (5.0% and 3.4%). Finally, agriculture and livestock activities represent the only economic sector showing decrease (-4.1%).

The decrease in activity observed in the agriculture and livestock sector was mostly related to the decline in some crops, as livestock activity expanded in general. The volume obtained in the 2021/2022 farming season (cereals, oilseeds, and other crops) amounted to 143.2 million tons (1.9%) reaching historical high levels (second largest harvest). The increase in agricultural production was strictly related to the decrease in yield, as implanted area increased by 3.8%, reaching a historic level (42.5 million hectares). However, it should be noted that production by grains had uneven performance. As regards cereals, wheat shows increase (25.6%), as well as barley (30.0%), while corn (2.4%) and sorghum (12.6%) decreased. As regards oilseeds, soybean decreased (4.3%) but sunflower increased (24.6%). The six grains mentioned represented in volume 96.6% of the national harvest. During 2022, most of their prices increased[6] in the local market in line with the trend in the international market. As regards fruits, there was a lower harvest of grapes (12.9%), pears (9.4%), and apples (8.3%), while only lemons increased (20.7%). It is also important to highlight that the drought has considerably affected the planting of wheat and barley for the 2022/2023 cycle, with harvest beginning by late 2022 and resulting in a significant decrease in the volume obtained (41.6% and 13.5%, respectively). However, the production of meat also evidenced an expansion (3.2%), related to the growth in the three main proteins: bovine meat (5.0%), porcine (3.8%), and poultry (0.9%). The production of milk remained stable, reaching a volume relatively in line with that of the previous year.

As regards the manufacturing industry, there was increase in production in every sector (16 cases). The highest increase pertains to transportation equipment (19.1%) and automobiles (12.5%). The food industry recorded lower dynamism (2.5%).

The construction activity showed increase in general (9 out of 13 cases) as regards the commercialization of inputs. Public works (trading of bulk cement increased by 14.8%, concrete grew by 13.7%, and pavement increased by 0.8%), showed better performance than private works (bagged cement increased by 2.0%, while sales of hollow bricks decreased by 6.9% and building permits fell by 9.2%).

5. Pre-Viaje is a program launched by the Ministry of Tourism and Sports, which objective is to promote domestic tourism on pre-established dates, awarding a percentage reimbursement of the value of the trip in credit for consumption at the destination or until a specific date.

6. Prices of grains in the domestic market during 2022 (annual average, in USD per ton) increased in every case, the following standing out: wheat (+46.5%), corn (+22.1%), and soybean (+19.1%).

La actividad comercial registró un predominio de indicadores con desempeño expansivo. La suba anual de mayor cuantía en el volumen comercializado se verificó en centros comerciales (35,1%) aunque, pese a dicha performance, recién alcanzó el nivel previo a la pandemia. Los supermercados (1,6%) y los comercios minoristas (1,4%) exhibieron un aumento de menor magnitud, mientras que en los autoservicios mayoristas se verificó una caída del 0,6%.

El índice de precios al consumidor (IPC) del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INDEC) registró una aceleración en su ritmo de crecimiento, en 2022 acumuló un aumento del 94,8% respecto al 50,9% en 2021. Dicho comportamiento fue influenciado, en el plano internacional por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania que motivó significativas subas en el precio de las materias primas, generando mayor inflación minorista a nivel mundial e incrementos en los precios de la energía; mientras que a nivel local continuó la gradual recomposición de tarifas de servicios públicos (congeladas durante el 2020). La dinámica de los precios al consumidor fue superior a la depreciación del tipo de cambio (72,4%).

El intercambio comercial (exportaciones + importaciones) en 2022 alcanzó 169.969 millones de dólares estadounidenses y exhibió un aumento anual del 20,4%, constituyendo un nuevo récord para el país. Las exportaciones lograron 88.446 millones de dólares estadounidenses, registrando un alza del 13,5% y alcanzaron un máximo histórico. Dicha expansión estuvo explicada por la suba en los precios (16,2%), ya que las cantidades exhibieron una contracción del 2,3%. En paralelo, las importaciones totalizaron 81.523 millones de dólares estadounidenses, se incrementaron un 29% y alcanzaron el mayor registro histórico; el aumento provino del alza conjunta del precio y del volumen (16,3% y 11% respectivamente). El resultado comercial fue superavitario en 6.923 millones de dólares estadounidenses, siendo 53,1% inferior al monto contabilizado el año anterior (14.750 millones de dólares estadounidenses). El índice de precios de intercambio protagonizó una caída anual del 0,1%, pero se mantuvo en niveles elevados.

El análisis desagregado de las exportaciones e importaciones evidenció crecimientos generalizados, destacándose el segmento que incluye combustibles, debido a la tendencia alcista de los precios. Concretamente, en los envíos al exterior la suba de mayor cuantía estuvo asociado al rubro combustible y energía (58,9%), seguido por las manufacturas de origen industrial (15,8%), productos primarios (9,4%) y las manufacturas de origen agropecuario (7,1%). En paralelo, en lo que respecta a las importaciones de "combustibles y lubricantes" este rubro duplicó el valor del año previo (120,3%). Los restantes segmentos exhibieron alzas de menor magnitud: bienes de capital (22,3%) bienes de consumo (+18,4%), vehículos automotores de pasajeros (+18%) y bienes intermedios (+16,3%).

La cuenta corriente del balance de pagos registró un déficit de 3.788 millones de dólares estadounidenses, frente a un elevado superávit del año anterior (6.708 millones de dólares estadounidenses) debido al saldo negativo de la balanza de servicios (6.833 millones de dólares estadounidenses) como al de bienes, que disminuyó respecto al año 2021 en 6.360 millones de dólares estadounidenses. Por su parte, la cuenta de capital se mantuvo superavitaria (177 millones de dólares estadounidenses) mientras que la cuenta financiera exhibió un déficit de 6.396 millones de dólares estadounidenses. Las reservas internacionales del Banco Central de la República Argentina (BCRA) verificaron en el año una suba de 4.936 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 verificó a diciembre de 2022 una depreciación promedio interanual de 69,7% (considerando el último día de cada año la magnitud se situó en 72,4%).

The commercial activity shows improvement in every ratio. The highest annual increase in sales volume was recorded in shopping malls (35.1%), although despite this performance, it has only recently reached the pre-pandemic level. Supermarkets (1.6%) and retail stores (1.4%) showed increase to a lesser extent, while wholesale self-service stores recorded a 0.6% drop.

The Consumer Price Index (CPI) of the National Institute of Statistics and Census (INDEC) registered acceleration in its growth rate, accumulating increase by 94.8% in 2022 as compared to 50.9% in 2021. Such behavior was influenced, at the international level, by the war conflict between Russia and Ukraine, which caused significant increase in the price of raw materials, generating higher retail inflation worldwide and increase in energy prices; while at the local level, the gradual recovery of prices of utilities (frozen during 2020) continued. The dynamics of consumer prices exceeded the depreciation of the exchange rate (72.4%).

Commercial exchange in Argentina (exports + imports) in 2022 amounted to USD 169,969 million, showing annual increase by 20.4%, with a new record for the country. Exports amounted to USD 88,446 million, with increase by 13.5%, reaching a historic record, due mainly to the rise in prices (16.2%) as volume contracted by 2.3%. Imports amounted to USD 81,523 million and increased by 29.0% reaching an historic record, due to the increase in both price and volume (16.3% and 11.0%, respectively). The commercial surplus amounted to USD 6,923 million, 53.1% lower than in the previous year (USD 14,750 million). The exchange price index fell by 0.1% on an annual basis but remained at high levels.

The disaggregated analysis of exports and imports showed generalized growth, especially in the segment that includes fuels, due to the upward trend in prices. The highest increase relates to fuel and power (58.9%), followed by industrial manufacturing (15.8%), primary goods (9.4%), and agriculture and livestock manufacturing (7.1%). As regards imports, "fuel and lubricants" doubled the value of the previous year (120.3%). The remaining categories increased to a lesser extent: capital goods (+22.3%), consumer goods (+18.4%), passenger vehicles (+18.0%), and intermediate goods (+16.3%).

The current account in the balance of payments showed deficit for USD 3,788 million, as compared to a high surplus in the previous year (USD 6,708 million) due to the negative balance of the balance of services (USD 6,833 million) as well as that of goods, which decreased with respect to 2021 by USD 6,360 million. Moreover, the capital account showed surplus (USD 177 million) while the financial account showed deficit for USD 6,396 million. BCRA's reserves during the year have increased in the amount of USD 4,936 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 69.7% interannual depreciation in December 2022 (taking into consideration the last day of each year, it represented 72.4%).

En materia fiscal, el crecimiento económico sostuvo el incremento de los ingresos corrientes (+70,4% interanual) del sector público nacional[7], destacándose los ingresos de origen tributario (+78,5%) y los aportes y contribuciones a la seguridad social (+79,4%). La suba del gasto corriente (+71,5%) estuvo en línea con la dinámica de los ingresos, siendo impulsada por las prestaciones a la seguridad social (+69,5%) y transferencias corrientes al sector privado (+66,9%).

De esta manera, el resultado del déficit primario alcanzó 1,7 billones de pesos (2% del PBI), en tanto que el déficit financiero fue de 3,2 billones de pesos (3,8% del PBI). Descontando a estos resultados los ingresos por las rentas de la propiedad vinculadas a las emisiones primarias de títulos públicos, el déficit primario fue de 2 billones de pesos (2,4% del PBI) y el déficit financiero de 3,5 billones de pesos (4,2% del PBI), lo cual implicó el sobrecumplimiento de la meta fiscal establecida en el Programa de Facilidades Extendidas con el FMI (déficit primario del 2,5% del PBI).

La deuda bruta de la administración central alcanzó a diciembre 396.539 millones de dólares estadounidenses (33.306 millones de dólares más frente al diciembre de 2021), lo cual representó un 86,2% del PIB. El incremento del stock de deuda estuvo concentrado principalmente en los préstamos de organismos internaciones: FMI por 4.755 millones de dólares estadounidenses y Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por 1.596 millones de dólares estadounidenses, los títulos públicos en moneda nacional sin ajuste CER[8] (por el equivalente a 5.070 millones de dólares estadounidenses), las letras del tesoro (4.053 millones de dólares estadounidenses) y los títulos en moneda extranjera por 3.857 millones de dólares estadounidenses.

El sistema financiero argentino

Durante el ejercicio 2022, en el mencionado contexto de crecimiento real de la actividad económica, la intermediación financiera tuvo una contracción que se reflejó en la evolución de indicador M3/PIB[9], el cual pasó del 20,7% en 2021 al 19,4% en 2022, en tanto que los préstamos privados en pesos /PIB cayeron del 6,9% al 6,5%.

En términos nominales, la cantidad total de dinero (M3) creció un 82,8% (55,3% en 2021), siendo Otros[10] el principal factor expansivo con 43,9 p.p. Los préstamos al sector privado aportaron 23,3 p.p., la compra de divisas del BCRA en el mercado de cambios 9,9 p.p. y la asistencia del BCRA al Tesoro Nacional mediante Adelantos Transitorios 5,7 p.p. El señalado incremento en la oferta de dinero tuvo como contraparte en la demanda, un alza en los depósitos privados (62,9 p.p.) y públicos (10,3 p.p.), al tiempo que el resto lo aportó el circulante en poder del público (9,6 p.p.).

Los depósitos totales en pesos aceleraron su crecimiento hasta alcanzar el 89,9% i.a. (57,1% i.a. en 2021), registrándose alzas del 96,3% en los privados y del 65,5% i.a. en los públicos. Dentro de los privados, las colocaciones a la vista (incluidos otros depósitos) se incrementaron un 77,3% i.a., mientras que los depósitos a plazo (incluidos los PF con opción de cancelación anticipada) hicieron lo propio en un 119,4% i.a. Por su parte, las imposiciones en dólares estadounidenses del sector

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

8. Coeficiente de estabilización de referencia establecido en el Decreto N° 214/2002.

9. En promedios anuales. M3 comprende circulante en poder del público más total de depósitos en pesos del sector público y privado no financiero.

10. Incluye la intervención del BCRA en el mercado secundario de títulos.

As regards the fiscal area, the economic growth promoted the increase in current income (+70.4% i.a.) of the national public sector[7], tax income being most significant (+78.5%) and social security contributions (+79.4%). The increase in current expenditure (+71.5%) was in line with the dynamics of revenues driven by social security benefits (+69.5%) and current transfers to the private sector (+66.9%).

Thus, primary deficit amounted to ARS 1,659.7 billion (2.0% of GDP), while the financial deficit was ARS 3,152.7 billion (3.8% of GDP). Upon deduction of revenues from property related to primary issuance of government securities, the primary deficit was ARS 1,955.1 billion (2.4% of GDP) and financial deficit was ARS 3,448.1 billion (4.2% of GDP), thus exceeding tax requirements established in the "Extended Facilities Program" with the IMF (primary deficit: 2.5% of GDP).

Gross public debt of the Central Administration as of December amounted to USD 396,539 million (USD 33,306 million more than in December 2021), representing 86.2% of GDP. The increase in debt stock was concentrated mainly on international organizations loans: IMF for USD 4,755 million and the Inter-American Development Bank for USD 1,596 million, government securities in domestic currency not adjusted by CER (Reference Stabilization Coefficient)[8] (equivalent to USD 5,070 million), treasury bonds (USD 4,053 million), and foreign currency securities for USD 3,857 million.

Argentine Financial System

During fiscal year 2022, in the aforementioned context of real growth in economic activity, financial intermediation contracted, as evidenced in the evolution of M3/GDP[9] indicator which went from 20.7% in 2021 to 19.4% in 2022, while private loans in ARS/GDP fell from 6.9% to 6.5%.

In nominal terms, money supply (M3) increased by 82.8% (55.3% in 2021), with "other"[10] being the main expanding factor (43.9%). Loans to the private sector represented 23.3%, the purchase of currency from BCRA in the foreign exchange market represented 9.9%, and the contribution of BCRA to the National Treasury (Temporary Advances) represented 5.7%. The increase in money supply was compensated, as regards demand, by increase in private and public deposits (62.9% and 10.3%, respectively), while the rest pertains to money supply held by the public (9.6%).

Total deposits in ARS increased up to 89.9% i.a. (57.1% i.a. in 2021), with increase by 96.3% in private deposits and by 65.5% i.a. in public deposits. As regards private deposits, sight deposits (including other deposits) increased by 77.3% i.a., while time deposits (including time deposits with early termination option) increased by 119.4% i.a. Deposits in USD, pertaining to the private sector showed a more moderate evolution,

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

8. Reference Stabilization Coefficient established in Decree No. 214/2002.

9. In annual averages. M3 refers to money supply held by the public + total deposits in ARS of the non-financial public and private sector.

10. Including BCRA's intervention in the secondary market.

privado exhibieron una evolución más moderada, creciendo en el año un 2,8%, aunque evidenciando un superior desempeño frente al año previo (+0,9% en 2021).

Por su parte, los préstamos totales en pesos crecieron un 66,5% i.a. (+47,9% en 2021), donde los destinados al sector público lo hicieron un 30,3% y los orientados al sector privado, un 67,7%. Con relación a estos últimos, los otorgados con garantía real se expandieron un 63% i.a., prevaleciendo los prendarios (+100,1% i.a.) en un contexto de suba en las ventas del mercado automotor[11] por sobre los hipotecarios (+32,6% i.a.).

En cuanto a los préstamos comerciales, registraron un incremento interanual del 73,7%, favorecidos por el BCRA a través del mantenimiento de la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva de Mipymes (LFIP), la cual permitió el acceso a tasas preferenciales según el destino[12] y acumuló desembolsos por 3,8 billones de pesos desde su lanzamiento en noviembre de 2020 hasta fines de 2022, beneficiando a más de 350.000 empresas. Entre las líneas de mayor crecimiento sobresalen los adelantos en cuenta corriente (+97,3% i.a.), los documentos descontados (+73,6% i.a.) y a sola firma (+72,6% i.a.).

Por su parte, los préstamos destinados al consumo crecieron un 63,5% i.a., impulsados tanto por los préstamos personales (+57,3% i.a.) como por las financiaciones con tarjetas de crédito (+66,9% i.a.), las cuales siguieron contando con una tasa máxima de referencia informada mensualmente por el BCRA[13]. Por el contrario, los préstamos al sector privado en dólares estadounidenses permanecieron a la baja, reduciéndose un 15,4% i.a., aunque desaceleraron el ritmo de descenso con relación al año anterior (-22,7% i.a. en 2021).

Al considerar el financiamiento en pesos en función a la actividad económica del deudor[14], se destacó en primer lugar la asistencia al sector terciario (+77,4% i.a.), seguido por el sector secundario (+69,5% i.a.). El sector primario mostró una variación interanual del 63,7% y el rubro otros créditos a personas físicas en relación de dependencia laboral evidenció un 62,1% i.a.

El crecimiento que registraron los depósitos totales en pesos respecto de los préstamos generó mayores excedentes que incrementaron el stock de activos líquidos[15], ello se reflejó en el Índice de liquidez amplia en pesos (ILA)[16] que exhibió un crecimiento del 73,4% durante 2022.

Cabe destacar que en octubre de 2022 entró en vigencia la simplificación del régimen de efectivo mínimo según la cual se eliminaron una serie de franquicias, preservándose las que favorecen el crédito productivo a las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) y el financiamiento de consumo de los hogares "Ahora 12" y, con el fin de minimizar el efecto monetario y buscando mantener la tasa de encaje implícita neta de franquicias relativamente estable, se redujo

11. En 2022 se patentaron 407.532 autos, lo cual significó un incremento del 6,8% respecto al año previo. Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA).

12. Es la principal vía a través de la cual se canalizan créditos a micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), debiendo destinar las entidades un mínimo del 7,5% del promedio de sus depósitos en pesos del sector privado. A partir de septiembre de 2022, el Ente Rector estableció tasas del 74,5% para financiaciones de capital de trabajo y del 64,5% para proyectos de inversión (vs. 35% y 30% en diciembre de 2021, respectivamente).

13. Desde septiembre 2022, la misma se ubicó en 77% para financiaciones de hasta $200.000 (vs. 43% en diciembre 2021).

14. Información en saldos de fin de mes.

15. Letras de Liquidez del BCRA (LELIQ), Pases, Notas de Liquidez del BCRA (NOTALIQ) y títulos del Tesoro admitidos para integración.

16. (Cta. Cte. en BCRA + Efectivo + Pases Pasivos + LELIQ + NOTALIQ + Títulos Integrables) / Depósitos totales en pesos.

growing by 2.8% during the year, although showing better performance as compared to the previous year (+0.9% in 2021).

Total loans in ARS grew by 66.5% i.a. (+47.9% in 2021), with increase in loans allocated to the public sector by 30.3% and those allocated to the private sector by 67.7%. As regards private loans, those granted with security interest increased by 63.0% on an interannual basis, as a result of pledged loans (+100.1% i.a.) in a context of a rise in sales pertaining to the automobile market[11] over mortgage loans (+32.6% i.a.).

Commercial loans show increase by 73.7% i.a. mainly due to BCRA's stimulus policies, such as Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP) de MiPyMEs (credit line for financing of productive investment for MSMEs), which granted access to preferential rates according to the purpose[12] with total disbursements for ARS 3.8 trillion from its launching in November 2020 to late 2022, benefiting more than 350,000 companies. The lines with the highest growth include current account overdrafts (+97.3% i.a.), Document Discount (+73.6% i.a.), and Unsecured Loans (+72.6% i.a.).

Furthermore, consumer loans increased by 63.5% on an interannual basis, driven by both Personal Loans (+57.3% i.a.) and Credit Card financings (+66.9% i.a.), which maintained a maximum benchmark rate reported by BCRA[13] on a monthly basis. However, loans to the private sector in USD decreased by 15.4% i.a., although the rate of decline reduced its pace compared to the previous year (-22.7% i.a. in 2021).

Taking into consideration financing in ARS as per debtor's[14] economic activity, assistance to the tertiary sector was most relevant (+77.4% i.a.), followed by the secondary sector (+69.5% i.a.). The primary sector showed an interannual variation by 63.7%, and other loans to individuals working under employment contract, by 62.1%.

The growth in total deposits in ARS as compared to loans generated greater surplus resulting in the increase of the stock of liquid assets[15], as reflected in the Broad Liquidity Index in ARS[16] which grew by 73.4% during 2022.

It should be noted that in October 2022, the simplification of the minimum cash requirement regime came into effect, according to which a series of exemptions were eliminated, still being applicable those that favor productive credit to micro, small and medium-sized enterprises (MSMEs) and "Ahora 12" household consumer financing and, in order to minimize the monetary effect

11. In 2022, 407.532 cars were registered, representing increase by 6.8% in respect of the previous year. Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina – ACARA (Automobile Dealers' Association).

12. This is the main instrument through which loans are granted to micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs), and institutions must allocate a minimum of 7.5% of their average deposits in ARS from the private sector. As from September 2022, the Controlling Body established rates for financing of working capital at 74.5% and of investment projects at 64.5% (vs. 35% and 30% in December 2021, respectively).

13. As from September 2022, it stood at 77% for loans for up to ARS 200,000 (vs. 43% in December 2021).

14. Information on month-end balances.

15. BCRA Liquidity Bills (LELIQs), Repurchase Agreements, BCRA Liquidity Notes (NOTALIQ), and Treasury Bonds eligible for meeting requirements.

16. (Checking account with BCRA + Cash + Repurchase Agreements (Reverse Repo) + LELIQs + NOTALIQ + Securities eligible for meeting requirements)/Total deposits in ARS.

la exigencia vinculada con las colocaciones a plazo fijo[17]. Además, se modificó la forma de integrar la exigencia legal de efectivo mínimo, a partir de la aceptación de ciertos títulos públicos del gobierno nacional, como así también la incorporación de Notas de Liquidez del BCRA con un plazo de 180 días contra los 28 días de las Letras de Liquidez del BCRA (LELIQ) y con una remuneración de tasa de política monetaria más un spread.

Dado la aceleración en el crecimiento del IPC, principalmente en el segundo semestre y buscando tasas de interés reales positivas a fin de favorecer las colocaciones en moneda local, el BCRA incrementó nueve veces su tasa de política monetaria (TPM), llevándola de 38% en diciembre de 2021 (45,4% efectiva anual) a 75% en septiembre de 2022 (107,2% efectiva anual), nivel en el que finalizó el año. Como consecuencia, hubo un incremento en el nivel de las tasas pasivas y activas reguladas por el BCRA, que también se extendió a las no reguladas.

Por consiguiente, las tasas pasivas elevaron los niveles mínimos garantizados para colocaciones a plazo fijo en pesos no ajustables, ubicándose en 75% para colocaciones de personas humanas de hasta 10 millones de pesos y en 66,5% para el resto de los depositantes[18]. Además, la tasa promedio de operaciones de plazo fijo alcanzó en diciembre de 2022 un nivel de 70,2%. La tasa mayorista Badlar bancos privados se incrementó de 34% a 69,4% y la tasa minorista pasó del 36,1% al 74,3%. Esto generó que la tasa pasiva promedio en pesos de las entidades bancarias al sector privado[19] pase de 16,3% en diciembre de 2021 a 40% en diciembre de 2022.

En cuanto a las tasas activas, también presentaron una tendencia al alza impulsadas por los incrementos dispuestos por el BCRA tanto en las tasas preferenciales en el marco de la LFIP como en la tasa máxima para las financiaciones con tarjetas de crédito. La tasa activa promedio ponderada para nuevas operaciones se incrementó del 38,7% en diciembre de 2021 a 71,5% en diciembre de 2022. En la apertura por carteras se verifica que el mayor ascenso correspondió a la cartera comercial (de 37,6% a 70,2%) seguida de la cartera de consumo (de 46,0% a 77,9%) y por último la cartera con garantía real (de 29,6% a 55,2%).

A lo largo del año, las entidades bancarias[20] acumularon un resultado integral positivo en moneda homogénea[21] que se situó en 594.424 millones de pesos, lo cual implicó un incremento del 63,9% respecto del año anterior. Estas utilidades estuvieron asociadas al desempeño del margen financiero, destacándose los resultados positivos generados por títulos valores y por diferencias de cotización debido a la depreciación del tipo de cambio nominal. El buen desempeño de estos resultados superó las pérdidas en el resultado por intereses, debido a un

and seeking to keep the implicit reserve requirement rate net of exemptions relatively stable, the requirement related to time deposits was reduced[17]. In addition, the way of meeting the minimum cash requirement was modified, based on the acceptance of certain Argentine government securities, as well as the incorporation of BCRA Liquidity Notes for a term of 180 days against the 28 days of BCRA Liquidity Bills (LELIQ) and with policy rate plus spread.

Given the acceleration in CPI growth, mainly in the second half of the year, and seeking positive real interest rates in order to favor deposits in ARS, BCRA raised its policy rate nine times, taking it from 38% in December 2021 (45.4% effective annual rate) to 75% in September 2022 (107.2% effective annual rate), the level at which it ended the year. As a consequence, borrowing and lending rates regulated by BCRA increased, as well as non-regulated rates.

Consequently, borrowing rates resulted in the increase of the minimum guaranteed levels for non-adjustable time deposits in ARS, reaching 75% for deposits of individuals for up to ARS 10 million and 66.5% for the rest of the depositors[18]. In addition, the average rate for time deposits reached 70.2% in December 2022. The wholesale Badlar private bank rate increased from 34.0% to 69.4% and the retail rate went from 36.1% to 74.3%. This generated the increase of the average borrowing rate in ARS of banks relating to the private sector[19] from 16.3% in December 2021 to 40.0% in December 2022.

Lending rates also showed an upward trend, driven by the increase set by BCRA both in preferential rates under the LFIP and in the maximum rate for credit card financing. The weighted average lending rate for new transactions increased from 38.7% in December 2021 to 71.5% in December 2022. As regards maturity of portfolio, the main increase corresponded to the commercial portfolio (from 37.6% to 70.2%), followed by the consumer portfolio (from 46.0% to 77.9%), and finally the secured portfolio (from 29.6% to 55.2%).

In this context, financial institutions[20] earned comprehensive income in constant currency[21] during the year in the amount of ARS 594,424 million, representing a 63.9% increase in respect of the previous year. Profits were associated with the performance of the financial margin, especially income from securities and exchange rate differences due to the depreciation of the nominal exchange rate. Such good performance exceeded interest expenses, due to the increase in borrowing rates over

17. Comunicación "A" del BCRA 7536 del 30/06/2022.

18. Cabe recordar que en 2021 las tasas mínimas habían cerrado el año en 37% para las colocaciones minoristas y 34% para las mayoristas.

19. 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.

20. Según datos del Informe sobre Bancos del BCRA de diciembre de 2022.

21. 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, que no se reexpresan y su ajuste por IPC impacta en la cuenta de Resultado Monetario en el estado de resultados; y las no monetarias (bienes de uso, créditos y obligaciones diversos y patrimonio neto, entre otros), que se re expresan dentro de las cuentas patrimoniales por el coeficiente que surja de la variación en el nivel general de precios.

17. BCRA Communication "A" 7536 dated 06/30/2022.

18. At closing in 2021, minimum rates were at 37% for retail deposits and 34% for wholesale deposits.

19. Referring to a weighted average including the average monthly balance of deposits broken down according to their nature (savings accounts, checking accounts, and other deposits) and time deposits made during the month.

20. As per Report on Banks by BCRA, December 2022.

21. 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 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 net worth, amongst other) which shall be restated within the balance sheet accounts in accordance with the ratio resulting from changes in the CPI.

incremento de las tasas pasivas respecto de las activas[22]. En contraposición al resultado del margen financiero, se registraron pérdidas en el ajuste por inflación y en menor medida, por mayores cargas impositivas, moderando de este modo el resultado total. La rentabilidad de las entidades financieras se elevó tanto en términos del activo (ROA de 1,2% en diciembre de 2021 a 1,9% en diciembre de 2022) como del patrimonio neto (ROE de 7,4% a 11,3%, respectivamente).

En lo relativo a la evolución de los niveles de solvencia, los mismos se mantuvieron elevados, destacándose entre sus indicadores la creciente posición de capital (excedente de capital por sobre la exigencia normativa) que finalizó el año en 268,1%, impulsado por el límite establecido por el ente rector para la distribución de dividendos de las entidades[23]. Por su parte, el ratio de irregularidad de la cartera privada mantuvo la tendencia decreciente iniciada a mediados del año 2021[24], cerrando el ejercicio en 3,1%. Asimismo, las previsiones constituidas por las entidades superan a la cartera irregular, destacándose un avance de la cobertura a lo largo del año, al pasar de 116,1% en diciembre de 2021 a 132,4% en diciembre de 2022.

lending rates.[22] In contrast to the financial margin result, losses were recorded in the adjustment for inflation and, to a lesser extent, due to higher tax charges, thus affecting total income. The profitability of financial institutions increased both in terms of assets (ROA from 1.2% in December 2021 to 1.9% in December 2022) and equity (ROE from 7.4% to 11.3%, respectively).

Solvency has remained at high levels, with a growing capital position in the financial system (capital surplus over regulatory requirements), representing 268.1% as of year-end, due in part to the limit established by the controlling body for distribution of dividends[23]. The delinquency level in the private portfolio resumed a decreasing trend initiated in mid-2021[24], closing the year at 3.1%. In addition, allowances established made by the entities exceed the irregular portfolio, with a significant increase in coverage throughout the year, from 116.1% in December 2021 to 132.4% in December 2022.

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.

El Banco 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-sized 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.

22. La tasa pasiva implícita en pesos creció 10,7 p.p. (de 18,4% en 2021 a 29,1% en 2022), comportamiento asociado a los incrementos de las tasas mínimas para colocaciones a plazo fijo en pesos no ajustables establecidas por el BCRA a lo largo del año. En tanto que la tasa activa implícita en pesos hizo lo propio, pero en menor cuantía (+9,1 p.p.; de 33,5% a 42,7%)

23. Comunicación "A" 7421 del 16/12/21. El BCRA dispuso que durante 2022 las entidades financieras puedan distribuir hasta el 20% de las utilidades acumuladas hasta el 31/12/2021, en 12 cuotas iguales, mensuales y consecutivas, contando con la previa autorización del Ente Rector.

24. Es preciso recordar que, luego de incrementarse en la primera parte de 2021 conforme a la finalización de la flexibilización temporal de los parámetros de clasificación de deudores establecida por el BCRA en el marco de la emergencia sanitaria en 2020, el ratio de irregularidad retomó una tendencia descendente a partir de julio de 2021.

22. The implicit borrowing rate in ARS grew by 10.7% (from 18.4% in 2021 to 29.1% in 2022), a trend associated with the increase in the minimum rates for time deposits in ARS established by BCRA throughout the year. Meanwhile, the implicit lending rate in ARS also increased, but to a lesser extent (+9.1%; from 33.5% to 42.7%).

23. BCRA Communication "A" 7421 dated 12/16/2021, providing that during 2022 financial institutions may distribute up to 20% of profits accumulated until 12/31/2021, in 12 equal, monthly, and consecutive installments, upon prior authorization of the Controlling Body.

24. It should be noted that, after increasing in the first part of 2021 in accordance with the end of the temporary relaxation of the debtor classification parameters established by BCRA in the framework of the health emergency in 2020, the delinquency level resumed a downward trend as from July 2021.

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, el buen gobierno corporativo y la ética profesional.

Desde los inicios hasta hoy

El **Banco de la Nación Argentina** fue fundado en 1891 por iniciativa del Presidente Carlos Pellegrini[25] 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[26], 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.

En tal sentido, deberá:

- Apoyar la producción agropecuaria, promoviendo un desenvolvimiento eficiente.
- 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.

25. Ley 2841.
26. Ley 21799.

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.

Our history and current situation

Banco de la Nación Argentina *was established in 1891 on the initiative of President Carlos Pellegrini[25], 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[26], 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.

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.*
- *Address 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.

25. *Law No. 2841*
26. *Law No. 21799*

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.
- 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 con 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 e incentivando el uso de los distintos canales en sus diversas modalidades para mejorar la experiencia del cliente.
- 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 diseño de estrategias dentro del marco del Protocolo de Finanzas Sustentables (teniendo en cuenta el impacto económico, social y ambiental de la gestión).
- Incorporar nuevos convenios como agentes financieros para poder brindar mayor cobertura a la administración pública.

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 bankarization 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, through the increase of financial income and service income, and reducing funding costs through the growth of sight deposits over time deposits, while maintaining acceptable liquidity levels.*
- *To maintain delinquency levels within reasonable parameters, managing the portfolio risk so as to maintain the quality and credit rating thereof.*
- *To maintain the technology upgrade plan according to the investment program in order to improve the efficiency of the operating and business systems.*
- *To have a traditional bank with physical branches, while improving simultaneously the functionality of electronic channels; driving at the same time a digital bank, promoting the use of different channels in various modalities in order to enhance customer experience.*
- *To review on an ongoing basis, the Integrity and Compliance policies and to ensure compliance with reporting requirements 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 financial inclusion.*
- *To work, pursuant to the Sustainable Finance Protocol, in designing strategies taking into account the economic, social, and environmental impact of management.*
- *To incorporate new agreements as financial agents in order to provide greater coverage to the public administration.*

BANCA EMPRESAS
BANKING FOR COMPANIES

Durante el período, se implementaron acciones y programas de asistencia acorde a las necesidades de los diferentes sectores económicos. El financiamiento encontró sustento en una adecuada política de ofertas que contempló los destinos de capital de trabajo, gastos de evolución e inversiones a través de líneas crediticias orientadas a destinos y grupos de usuarios específicos.

A través de los entes administradores de fondos nacionales y provinciales, se continuó acompañando a los sectores productivos estratégicos para el desarrollo económico y se establecieron mecanismos que orientaron el crédito a sectores productivos regionales y sectoriales. El **Banco de la Nación Argentina** asistió a las micro, pequeñas y medianas empresas con el fin de solventar tanto gastos de capital de trabajo como para financiar inversiones, por medio de líneas de crédito acordes a cada una de las necesidades financieras de este segmento productivo.

During the period, actions and assistance programs were implemented according to the needs of the different economic sectors. Financing was supported by an adequate supply policy that contemplated working capital, costs and investment through credit lines aimed at specific purposes and user groups.

*Through the national and provincial fund management entities, we continued to support strategic productive sectors for economic development and established mechanisms to allocate credit to regional and sectorial productive sectors. **Banco de la Nación Argentina** provided assistance to micro, small, and medium-sized enterprises to cover both working capital expenses and to finance investments, by means of lines of credit in accordance with each of the financial needs of this productive segment.*

Financiamiento

Se registró un incremento interanual a valores históricos del 81,8% en el saldo de capital pesificado (en moneda homogénea marcó una disminución de 6,7%) alcanzando los 754.032 millones de pesos, a través de 197.047 operaciones; la participación del Banco en el sistema financiero del segmento empresas resultó 18,2% a diciembre de 2022 (en ambas monedas), con un crecimiento i. a. de 1,3 p.p.

La composición de saldos de préstamos de banca comercial (sin considerar las financiaciones de tarjetas de crédito) resultó en 52% para Capital de Trabajo y Documentos Descontados (393.684 millones de pesos), 42% para Inversiones (315.989 millones de pesos) y 6% (44.358 millones de pesos) para los restantes destinos. Respecto al monto de las altas, se destaca el desempeño del destino Inversiones que contabilizó 220.678 millones de pesos, un 77,7% más que en 2021. Por su parte Descuento de Documentos mostró la mayor participación con 171.251 altas registradas en el año por un total de 587.589 millones de pesos, que evidenció un incremento en la participación en el sistema financiero, del 15,9% registrado en el 2021 al 19,2% del ejercicio actual.

El 76% del saldo de banca comercial al cierre del ejercicio correspondió al segmento pymes con 563.580 millones de pesos, 22% a grandes empresas con 166.238 millones de pesos y 2% las cooperativas con un saldo de 15.239 millones de pesos. Respecto al 2021 la participación en el sistema financiero creció 1,3 p.p. (del 16,9% al 18,2% al cierre de 2022).

Dando cumplimiento a las disposiciones y cupos establecidos por BCRA en el marco de la Comunicación "A" 7140 del BCRA - "Línea de financiamiento para la inversión productiva mipyme", se colocaron 26.559 préstamos por 260.251 millones de pesos.

Financing

Interannual increase at historic values was recorded by 81.8%, in the principal balances in ARS (in constant currency, it decreased by 6.7%), reaching ARS 754,032 million, through 197,047 transactions; the Bank's share in the financial system of the corporate segment was 18.2% as of December 2022 (in both currencies), with interannual growth by 1.3%.

The composition of commercial loans balances (excluding credit card financing) resulted in 52% for Working Capital and Document Discount (ARS 393,684 million), 42% for Investments (ARS 315,989 million), and 6% for the remaining items (ARS 44,358 million). With respect to new loans, it is worth mentioning the performance of loans for Investment, which accounted for ARS 220,678 million, 77.7% more than in 2021. Document Discount showed the highest participation with 171,251 new transactions recorded in the year for ARS 587,589 million, showing increase in the participation in the financial system, from 15.9% in 2021 to 19.2% in the current fiscal year.

As of year-end, 76% of the commercial loans balance corresponded to the SMEs segment for ARS 563,580 million; 22% to large companies for ARS 166,238 million; and 2% to cooperatives for ARS 15,239 million. With respect to 2021, the participation in the financial system grew by 1.3% (from 16.9% to 18.2% by late 2022).

In compliance with the provisions and thresholds established under BCRA Communication "A" 7140 on credit line for financing of productive investment for MSMEs, 26,559 loans were granted in the amount of ARS 260,251 million.

El apoyo a la industria del país se materializó a través de las líneas destinadas al financiamiento de maquinaria de fabricación nacional, se otorgaron un total de 5.301 préstamos por 56.330 millones de pesos. El sector de actividad agropecuario logró un total de 244.882 millones de pesos, donde se destacó la asistencia financiera otorgada por el Banco en el marco del Plan GanAr[27], se otorgaron 10.504 millones de pesos a través de 871 operaciones. El 57% de financiamiento del plan tuvo como destino la inversión.

Con el propósito de impulsar el potencial de las provincias se han coordinado distintas medidas en pos de brindar ayuda financiera a sus sectores productivos y brindando apoyo ante las dificultades climáticas. En este marco, se diseñaron líneas comerciales específicas para las provincias de Mendoza, Catamarca, Salta, Corrientes, Misiones, Chubut, Entre Ríos, Jujuy, Santiago del Estero, Mendoza, San Luis, La Rioja, San Juan y Santa Fe, totalizando asistencias por 30.850 millones de pesos al cierre del ejercicio.

El análisis de la reciprocidad de los clientes continuó siendo prioritario con la finalidad de rentabilizar y fidelizar las empresas, en tal sentido se desarrollaron políticas comerciales orientadas a fomentar la adhesión depositaria, se diseñaron productos específicos para este segmento, se estimuló a los clientes a migrar sus servicios de medios de pago, designando al Banco como agente pagador y se potenció la activación de la billetera BNA+. Es decir, se fijó una política de asistencia prioritaria para aquellos clientes que emplean los servicios del Banco de manera integral y habitual.

Support to the country's industry was achieved through credit lines for financing of domestic machinery; a total of 5,301 loans for ARS 56,330 million were granted. Loans to the agriculture and livestock sector reached a total of ARS 244,882 million, with the financial assistance granted by the Bank within the framework of Plan GanAr[27] being most relevant; ARS 10,504 million were granted through 871 transactions. 57% of financings under the plan was for investment.

In order to boost the potential of the provinces, financial assistance was granted to their productive sectors to face adverse climate conditions. To this end, specific commercial lines were designed for the provinces of Mendoza, Catamarca, Salta, Corrientes, Misiones, Chubut, Entre Ríos, Jujuy, Santiago del Estero, Mendoza, San Luis, La Rioja, San Juan, and Santa Fe, totaling ARS 30,850 million as of year-end.

The analysis of our customers' reciprocity with the Bank is a priority in order to make the relationship profitable and build loyalty, by means of commercial policies to encourage deposits, specific products were designed for this segment, encouraging customers 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.

Centros de Atención Pyme Nación (CAPN)

Funcionaron durante este período un total de 42 Centro de Atención Pyme. Se capacitó a más de 900 especialistas pymes, los que tienen a su cargo la atención comercial y el asesoramiento profesional del segmento, de forma de lograr una sinergia fructífera y recíproca.

Otro de los hitos alcanzados fue el lanzamiento del primer modelo de decisión crediticia para el segmento empresas, que permite a través del ingreso de ciertas variables, analizar de forma sistemática, rápida y homogénea la demanda, devolviendo automáticamente una resolución vinculante.

Se dio continuidad a los encuentros de los Consejos Consultivos Pyme BNA, donde el Banco recibió y condujo las inquietudes de los clientes en cuanto a la difusión de productos o al tratamiento y análisis de necesidades de los mismos, como así también resolvió aspectos relacionados a la documentación necesaria para realizar una vinculación crediticia. En el mismo sentido, se trabajó en políticas de inclusión financiera destinadas a reducir la brecha de género y se llevaron a cabo campañas de capacitación a través de la Fundación Empretec.

Contact Centers for SMEs

During this period, a total of 42 Contact Centers for SMEs operated. More than 900 SME specialists were trained, who are in charge of providing commercial assistance and professional advice for the segment, for successful and profitable cooperation.

Another achievement was the launching of the first credit decision model for the corporate segment, which, through the input of certain variables, allows a systematic, rapid, and homogeneous analysis of demand, automatically returning a binding resolution.

Meetings of BNA's Advisory Councils for SMEs continued, where the Bank received and addressed customers' concerns regarding the dissemination of products or the treatment and analysis of their needs, and resolved aspects related to the documentation required to establish a credit relationship. In the same sense, the Bank worked on financial inclusion policies aimed at reducing the gender gap and conducted training campaigns through Fundación EMPRETEC.

Cuentas corrientes y cheques electrónicos

En cuanto a las cuentas corrientes comerciales fue necesario optimizar sus procesos de forma de disminuir los tiempos promedio de apertura y habilitando

Checking accounts and electronic checks

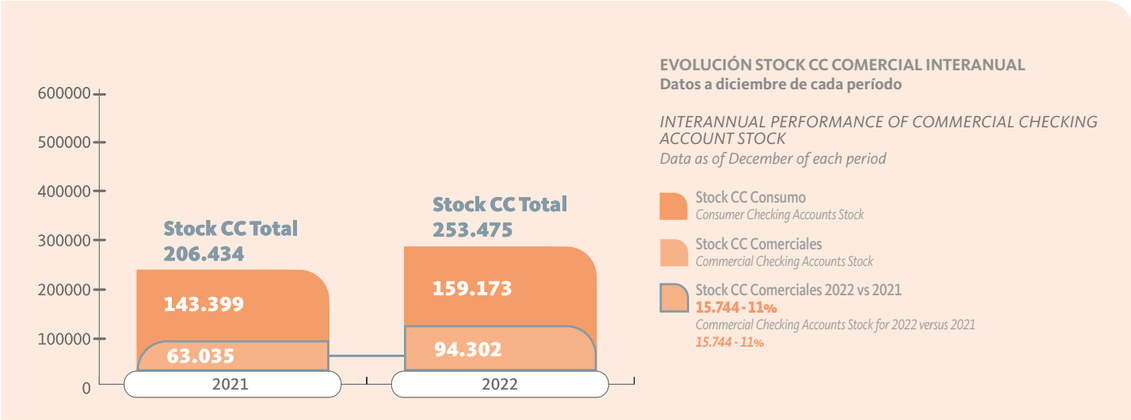
As for commercial checking accounts, it was necessary to optimize their processes in order to reduce average opening times and enable the possibility of processing them through the website, thus automating

27. Plan GanAr lanzado por Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, tiene por objeto contribuir al aumento de la producción y de la productividad de la ganadería bovina, de carne y de leche, así como mejorar su sistema de industrialización. La línea de créditos contó con una bonificación de 7 puntos porcentuales a través del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) sobre las tasas vigentes del Banco de la Nación Argentina y otros bancos provinciales.

27. Plan GanAr, launched by the Ministry of Agriculture, Livestock and Fisheries, aims at promoting the increase of production and productivity of bovine cattle, beef and dairy cattle and improving their industrialization system. The credit line was granted a 7% rebate through Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) on the current rates of Banco de la Nación Argentina and other provincial banks.

la posibilidad de tramitarlo a través de la página web, logrando la automatización de la gestión. A partir de ello, se registró un incremento de 15.774 cuentas, alcanzando las 159.173 cuentas corrientes comerciales a fin de 2022, lo que representó un aumento del 11%.

management thereof. As a result, the number of accounts increased by 15,774, reaching 159,173 commercial checking accounts by late 2022, representing increase by 11%.



Se continuó avanzando en la oferta de los canales electrónicos y la posibilidad de contar con todas las funcionalidades asociadas a la emisión, administración y descuento del cheque electrónico. Así es como a diciembre de 2022, las altas electrónicas representan el 71% de las operaciones de cheques.

Progress continued to be made in offering electronic channels and the possibility of having all the functionalities associated with the issuance, administration, and discounting of electronic checks. Thus, as of December 2022, electronic transactions represent 71% of check transactions.

Paquetes para empresas

Durante 2022 se comercializaron los paquetes de productos Cuenta Nación Pyme, Cuenta Nación Empresa y Cuenta Nación Campo. Se realizaron importantes acciones comerciales a fin de potenciar la colocación de paquetes a aquellas cuentas corrientes que se habilitan por el canal digital.

Al cierre del ejercicio, las Cuentas Nación Campo alcanzaron un stock de 18.992 paquetes, con un incremento del 3,1%, generando comisiones por más de 443 millones de pesos. Cuenta Nación Pyme registró 13.182 paquetes, un 0,8% superior respecto al cierre de 2021, generando en el año ingresos por comisiones que superan los 290 millones de pesos. En cuanto a Cuenta Nación Empresa en sus diferentes versiones (Corporativa Prepaga, Corporativa Crédito, Empresa + Campo y Empresa + Pyme), registraron un stock de 2.172 paquetes con un crecimiento del 109,5% respecto al 2021, las que generaron ingresos por comisiones de 37 millones de pesos.

Packages for Companies

During 2022, product packages pertaining to Cuenta Nación PyME, Cuenta Nación Empresa, and Cuenta Nación Campo were offered. Commercial actions were conducted in order to promote the placement of packages to checking accounts enabled through the digital channel.

As of closing of fiscal year, the stock of packages for Cuenta Nación Campo totaled 18,992 (+3.1%), generating fees for more than ARS 443 million. Cuenta Nación PyME totaled 13,182 packages, 0.8% higher than in 2021, generating fee income for over ARS 290 million. As regards Cuenta Nación Empresa in its different versions (Corporativa Prepaga, Corporativa Crédito, Empresa + Campo y Empresa + PyME), a stock of 2,172 packages was recorded, (109.5% higher than in 2021), generating fee income in the amount of ARS 37 million.

Tarjeta AgroNación

La tarjeta del productor agropecuario mantuvo su liderazgo en el mercado, posicionándose como uno de los medios de pago más elegido por el sector. El stock de cuentas habilitadas a diciembre de 2022 fue de 25.338, un 2,3% superior a las registradas a diciembre de 2021. El consumo acumulado durante el año ascendió a los 71.277 millones de pesos, un 49,3% superior al registrado en 2021. El saldo financiado para AgroNación al cierre del ejercicio fue de 64.584 millones de pesos y registró un incremento del 44,7% respecto a diciembre de 2021. Por otro lado, los ingresos por aranceles alcanzaron los 1.138 millones de pesos. Cabe aclarar que, durante todo el año, el funcionamiento de esta tarjeta fue afectado por las regulaciones del BCRA que impone una tasa mínima de financiación mayor al resto para algunos productores agropecuarios[28].

Asimismo, el posicionamiento del producto se afianzó como parte de la estrategia llevada a cabo a través de diversas acciones, entre las cuales merecen destacarse la realización de acciones comerciales en las exposiciones Expoagro y Agroactiva, la difusión de sus beneficios por emailing, plataformas digitales, etc. y otras específicas como la realizada con el sector ganadero para consignatarios de hacienda, entre las más destacadas.

AgroNación Card

This card for agriculture and livestock producers maintained its leadership in the market, positioning itself as one of the most chosen means of payment by the sector. The stock of enabled accounts as of December 2022 was 25,338, 2.3% higher than those registered as of December 2021. Accumulated consumption during the year amounted to ARS 71,277 million, 49.3% higher than in 2021. The financed balance for AgroNación as of closing of fiscal year was ARS 64,584 million, showing increase by 44.7% as compared to December 2021. In turn, fee income amounted to ARS 1,138 million. It should be clarified that throughout the year, the operation of this card was affected by BCRA regulations that impose a minimum financing rate higher for some agriculture and livestock producers.[28]

Likewise, the positioning of the product was strengthened as part of the strategy implemented through various actions, including commercial actions at Expo-agro and Agro-activa exhibitions, the dissemination of its benefits through emailing, digital platforms, etc., and other specific actions such as the one conducted with the livestock sector for livestock consignees, among the most outstanding ones.

Tarjeta PymeNación

Se registraron 17.184 cuentas habilitadas, 6% superior al año anterior. El consumo acumulado anual fue de 12.140 millones de pesos con una variación interanual del 105,3%. El saldo financiado al cierre del ejercicio fue de 9.004 millones de pesos, un 151,3% superior al 2021.

Siguieron las acciones para incentivar el programa Beneficios PymeNación+ Puntos, contactando directamente a los clientes para la realización del canje de puntos.

PymeNación Card

There were 17,184 enabled accounts, which is 6% higher than in the previous year. Accumulated annual consumption amounted to ARS 12,140 million, with an interannual variation of 105.3%. The financed balance as of closing of fiscal year amounted to ARS 9,004 million (151.3% higher than in 2021).

Actions continued to encourage the "Beneficios PymeNación+ Puntos" program by directly contacting customers to exchange points for rewards.

Tarjetas corporativas

La tarjeta Corporativa Nación cuenta con dos versiones crédito y prepaga. Al finalizar el año se registraron 6.447 y 1.107, respectivamente. En lo que se refiere al monto de consumos acumulados fueron 6.003 millones de pesos para la versión de crédito y 3.024 millones de pesos para la prepaga, esto implica incrementos anuales de 388,3% y 122,7%, respectivamente. A su vez, el consumo en dólares estadounidenses de la modalidad crédito alcanzó los 4,3 millones de dólares. Este producto atrae cada vez mayor cantidad de clientes por ser un producto dinámico y competitivo, debido a las posibilidades que brinda su plataforma web.

En cuanto a Visa Flota, la tarjeta prepaga recargable, permite optimizar la administración y control de gastos tales como la compra de combustible e insumos, el uso y el mantenimiento de la flota de vehículos. Al cierre de 2022 alcanzó las 35.288 cuentas habilitadas (19% mayor que en 2021) con consumos acumulados por 2.165 millones de pesos (43% superior mayor que el año anterior).

Corporate Cards

There are two types of Corporativa Nación cards: credit and prepaid. As of closing of fiscal year, 6,447 and 1,107 cards were recorded, respectively. As regards accumulated consumption, the amount of ARS 6,003 million pertains to credit method and ARS 3,024 million to prepaid method, representing interannual increase by 388.3% and 122.7%, respectively. In turn, consumption in USD under credit method amounted to USD 4.3 million. This product is increasingly attracting more customers, since it is a dynamic and competitive product, due to the possibilities provided by its web platform.

Regarding Visa Flota, the rechargeable prepaid card, it allows companies to optimize management and control of expenses, such as the purchase of fuel and supplies, the use and maintenance of the vehicle fleet. At the end of 2022 it reached 35,288 enabled accounts (19% higher than in 2021) with accumulated consumption for ARS 2,165 million (43% higher than in the previous year).

28. La Comunicación "A" 7600 del BCRA estableció una tasa mínima del 90% TNA (el 120% de la tasa de Leliq) para los productores agropecuarios que tengan en existencia al menos 5% de su producción anual de soja o trigo.

28. *BCRA Communication "A" 7600 established a minimum annual nominal rate of 90% (120% of the LELIQ rate) for agriculture and livestock producers that have at least 5% of their annual soybean or wheat production in stock.*

Sector público

Se otorgaron préstamos a jurisdicciones municipales y comunales[29] por la suma de 1.014 millones de pesos, pasando a 22 operaciones vigentes al fin del período.

Además se generaron financiaciones y refinanciaciones de deudas al sector público por la suma de 19.381 millones de pesos y 201 millones de dólares estadounidenses. También se contó con una línea crediticia para tarjetas de compra corporativa destinada al sector público, lo que en el ejercicio registró 13 calificaciones por un monto de 70 millones de pesos.

En materia de convenios de agente financiero, se suscribieron 50 nuevos convenios, en total el Banco es agente financiero de 74 municipios y comunas.

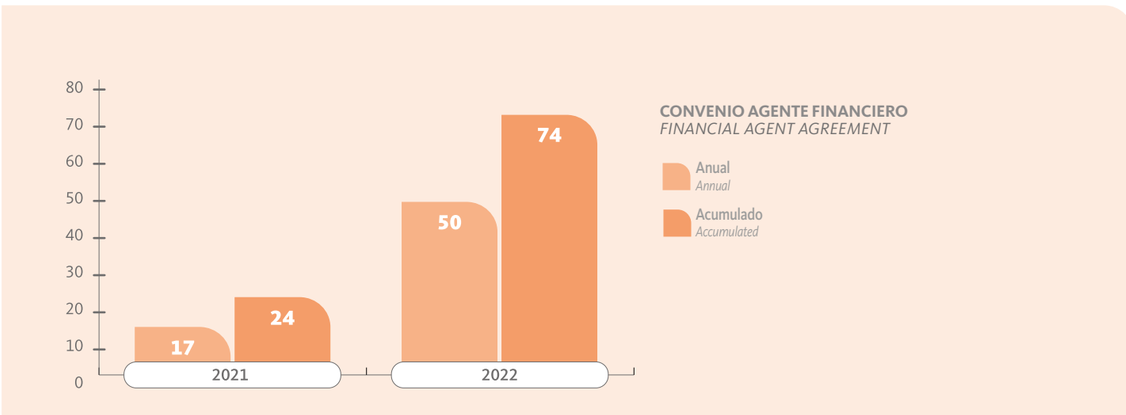
En mayo de 2022 se celebró la renovación del convenio de agente financiero con la provincia de Mendoza. Pero la principal incorporación fue el convenio celebrado entre el Banco y la provincia de San Luis, que se amplió llegando a abarcar a los tres poderes provinciales.

Public Sector

Loans have been granted to municipal and communal jurisdictions[29] in the amount of ARS 1,014 million, with 22 operations in force at the end of the period. In addition, financing and refinancing of public sector debt were generated in the amount of ARS 19,381 million and USD 201 million. There was also a credit line for corporate purchase cards for the public sector, which recorded 13 ratings for ARS 70 million during the year.

As regards financial agent agreements, 50 new agreements were executed with 74 municipalities and communes for the Bank to act as their financial agent.

In May 2022, the renewal of the financial agent agreement with the Province of Mendoza was executed. However, the main addition was the agreement entered into between the Bank and the Province of San Luis, which was extended to cover the three provincial powers.



Gestión internacional

Argentina concluyó el año con cifras récord de exportaciones e importaciones generando, en gran medida por los efectos de la invasión rusa a Ucrania sobre los precios internacionales de los alimentos y el crecimiento de la actividad económica.

En consonancia, se registró un incremento del 4,7% en la cartera de préstamos en moneda extranjera. Dicho aumento se refleja en la demanda de prefinanciación de exportaciones, como así también en la línea de financiación de importaciones.

International Management

Argentina ended the year with record exports and imports, largely due to the effects of the Russian invasion of Ukraine on international food prices and the growth of economic activity.

Accordingly, there was a 4.7% increase in the foreign currency loan portfolio. This increase is reflected in the demand for pre-export financing, as well as in import financing.

29. Reglamentación 702, se financia a municipios y comunas para adquisición de bienes de capital de origen nacional, obras de infraestructura e inversiones tendientes a mejorar la capacidad de administración de la recaudación impositiva.

29. Regulation 702. Financing for municipalities and communes for the acquisition of capital goods of national origin, infrastructure works, and investments aimed at improving tax collection administration capacity.

En cuanto a la gestión económica de las sucursales del exterior, el resultado neto consolidado de las mismas alcanzó en el año 21,8 millones de dólares estadounidenses, lo cual significó un incremento del 663% respecto del ejercicio anterior (3,3 millones de dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2021).

Este desempeño se justifica por la evolución de los ingresos financieros con 49,5 millones de dólares estadounidenses, que registraron un incremento del 111% (23,6 millones de dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2021). El crecimiento de este rubro fue impulsado por los siguientes componentes:

Ingresos financieros con casa central y sucursales, 14,2 millones de dólares estadounidenses (+129,3%), refleja los intereses cobrados por el fondeo en moneda extranjera otorgado para la financiación de importaciones en el país.

Ingresos financieros con terceros, 35,5 millones de dólares estadounidenses (+104%), que registra los intereses cobrados por la implementación del producto prefinanciación de exportaciones directas del exterior, los intereses por el fondeo otorgado a bancos argentinos y los intereses devengados por colocaciones efectuadas en el mercado interbancario.

Las sucursales del exterior experimentaron un aumento en el otorgamiento de préstamos del 59%, con 676 millones de dólares estadounidenses consolidado frente a los 425 millones de dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2021 y en consecuencia, una disminución del 15% de los saldos de otros créditos por intermediación financiera, con 297 millones de dólares estadounidenses al cierre del ejercicio 2022.

Por el lado de los depósitos, el mayor nivel de captaciones tanto de las filiales financieras como de las filiales comerciales, permitieron un crecimiento consolidado en dicho rubro del 41%, con 844 millones de dólares estadounidenses al cierre del 2022.

La red de sucursales en el exterior a diciembre de 2022 se conformó de la siguiente manera:

As regards the economic performance of foreign branches, the consolidated net income thereof amounted to USD 21.8 million during the period, increasing by 663% as compared to the previous fiscal year (USD 3.3 million as of December 31, 2021).

This performance is due to the increase of financial income for USD 49.5 million; (+111%) (USD 23.6 million as of December 31, 2021). The growth in this item was driven by the following:

The item financial income including Head Office and branches, USD 14.2 million (+129.3%), reflects interest collected on foreign currency for funding granted to finance imports into the country.

The item financial income including third parties, USD 35.5 million (+104%), includes (a) interest collected on the implementation of direct pre-export financing from abroad; (b) interest on funding granted to Argentine banks; and (c) interest accrued on placements in the interbank market.

Foreign branches showed increase in lending by 59% in the amount of USD 676 million, on a consolidated basis, as compared to USD 425 million recorded as of December 31, 2021. Consequently, there was a 15% decrease in balances of other receivables for financial intermediation for USD 297 million as of closing of fiscal year 2022.

In terms of deposits, the higher level of deposits from both financial and commercial subsidiaries led to growth by 41%, on a consolidated basis, for USD 844 million as of closing of fiscal year 2022.

As of December 2022, the foreign branches network was composed as follows:

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

BANCA PERSONAS

INDIVIDUAL BANKING

Gestión comercial personas

En este período se ha consolidado la presencia del Banco en el sistema financiero en préstamos personales. La participación en el mercado paso de 12,6% en diciembre de 2021 a 13,6% al mismo mes de 2022, avanzando 1 p.p. en el lapso de un año. A su vez, acompañando la tendencia del mercado y con el objetivo de incrementar la oferta de productos no presenciales, la billetera BNA+ registró un importante dinamismo con 7,3 millones de usuario y 1.189,9 millones de operaciones.

Durante el año se otorgaron 2,2 millones de préstamos personales por un monto de 131.659 millones de pesos y 212 préstamos hipotecarios para la vivienda por un monto de 1.075 millones de pesos, siendo en su gran mayoría ajustados por unidades de valor adquisitivo (UVA)[30] tanto para la adquisición como para la construcción o refacción de inmuebles.

30. El UVA es calculado por el BCRA en base al (CER) basado en el índice de precios al consumidor (IPC).

Performance of Individual Banking

The Bank's presence in the financial system as regards personal loans consolidated during this period. Market share increased from 12.6% in December 2021 to 13.6% in December 2022, (+1.0% i.a.). In addition, in line with the market trend and with the aim of increasing the supply of digital products, BNA+ e-wallet showed significant dynamism with 7.3 million users and 1,189.9 million transactions.

During the year, the Bank granted 2.2 million personal loans for ARS 131,659 million and 212 mortgage loans for housing for ARS 1,075 million, most of them adjusted by UVA (purchasing value units)[30] both for acquisition and repair of housing.

30. UVAs are computed by BCRA based on the Reference Stabilization Coefficient (CER) based on the Consumer Price Index (CPI).

PERSONALES *PERSONAL LOANS*				VIVIENDA *LOANS FOR HOUSING*			
Cantidad de Altas *Number of new transactions*	Monto *Amount*	Cant. de Op. Vigentes *Number of current transactions*	Saldo Capital *Principal Balance*	Cantidad de Altas *Number of new transactions*	Monto *Amount*	Cant. de Op. Vigentes *Number of current transactions*	Saldo *Principal Balance*
2.151.529	131.659	1.265.359	148.456	212	1.075	75.387	78.324

Montos en millones de pesos

Amounts in million ARS

Seguidamente se destacan las principales líneas de préstamos a personas:

- Nación Sueldo - canales no presenciales, durante el año se colocaron 331.061 operaciones por un total de 53.101 millones de pesos.
- Adelantos de haberes, se registraron 1,6 millones de operaciones por 35.215 millones de pesos.
- Nación Sueldos - canal sucursal, 31.521 operaciones de préstamos personales por 13.811 millones de pesos.
- Nación Previsional dirigido al segmento de jubilados y pensionados, se otorgaron 92.168 operaciones por 13.333 millones de pesos.
- Ampliación, refacción y/o terminación de vivienda única, línea lanzada en el 2021 con la finalidad de mejorar la calidad habitacional, se colocaron 6.752 operaciones por un total de 8.037 millones de pesos.

The main credit lines for individuals include as follows:

- *Nación Sueldo – via digital channels, during the year, 331,061 transactions were recorded for a total amount of ARS 53,101 million.*
- *Adelanto de Haberes – 1.6 million transactions were recorded for ARS 35,215 million.*
- *Nación Sueldos – at branches, 31,521 personal loans were granted for ARS 13,811 million.*
- *Nación Previsional – aimed at retirees and pensioners, 92,168 transactions were recorded for ARS 13,333 million.*
- *Expansion, repair and/or completion of housing. This line was launched in 2021 with the aim of improving housing quality; 6,752 transactions were recorded for a total amount of ARS 8,037 million.*

Convenios

A continuación se destacan los principales hechos y acciones:

Poder Ejecutivo de la provincia de San Luis: se dio de alta el convenio de pago de haberes de los empleados de los tres poderes provinciales y se procedió a la apertura de cuentas sueldo. Se llevaron a cabo los operativos de entrega de tarjetas débito y crédito. Durante los mismos, se brindó asesoramiento comercial respecto a los productos y servicios disponibles. Además, se abrieron 1.955 cuentas haberes del Ente Administrador de Reciclado, Universidad de La Punta, Ente de Deporte San Luis y el Ente Control de Rutas provincial. Se procedió a la compra y migración de las carteras de préstamos personales de los clientes del segmento haberes y previsional del Banco Supervielle, anterior agente financiero de la provincia.

Tasas preferenciales: en septiembre de 2022 se amplió la bonificación sobre las tasas de los préstamos Nación Sueldo canal presencial y no presencial, exclusiva para empleados de organismos provinciales donde el Banco es agente financiero (Mendoza, Catamarca y San Luis).

Convenios universidades nacionales: se renovaron los convenios pago de haberes con la Universidad Nacional de San Luis, Universidad Nacional de Lanús, Universidad Nacional de La Plata y Universidad de Las Artes. A su vez, se ganó la licitación para la apertura de cuentas de la Universidad Nacional de la Patagonia Austral. Paralelamente, se aprobó la propuesta comercial para la renovación del convenio con las Universidades de Córdoba y General Sarmiento.

Agreements

Here follow the main events and actions:

Executive Branch of the Province of San Luis: An agreement was executed for payment of wages of employees of the three provincial branches of government and salary accounts were opened. Debit and credit cards were delivered, and commercial advice was given on the products and services available. In addition, 1,955 salary accounts were opened for the following entities: Ente Administrador de Reciclado, Universidad de La Punta, Ente de Deporte San Luis, and Ente Control de Rutas provincial. Acquisition and migration of personal loan portfolios of customers in the segments of pensioners and individuals collecting their wages through the bank pertaining to Banco Supervielle, former financial agent for the province, were completed.

Preferential rates: In September 2022, interest rate rebates for loans under Nación Sueldo via in-person and digital channels were expanded, exclusively for employees of provincial bodies where the Bank acts as financial agent (Mendoza, Catamarca, and San Luis).

Agreements with national universities: Agreements for payment of wages were renewed with the following universities: Universidad Nacional de San Luis, Universidad Nacional de Lanús, Universidad Nacional de La Plata, and Universidad de las Artes. In addition, the Banks was assigned the tender for opening of accounts for Universidad Nacional de la Patagonia Austral. Also, the proposal for renewal of the agreement with Universidad de Córdoba and Universidad General Sarmiento was approved.

Convenio pago de haberes Hospital Dr. Juan P. Garrahan: se incorporaron aproximadamente 5.100 empleados, se instaló un Centro Permanente de Promoción con 5 cajeros automáticos en las instalaciones del hospital y se ofreció una línea de préstamos Nación Sueldos con tasa preferencial, entre otros beneficios.

Agreement with Garrahan Hospital for payment of wages: Approximately 5,100 employees were hired, a Permanent Promotion Center was established with 5 ATMs in the hospital facilities, and Nación Sueldos credit line was offered at a preferential rate, among other benefits.

Medios de pago

Means of Payment

Se trabajó para ejercer un rol protagónico en la industria, ofreciendo a los clientes servicios digitales de calidad a fin de liderar tanto el negocio emisor como aceptador del país, incluyendo a la empresa Nación Servicios S.A. como socio fundamental para lograr este objetivo. Los hechos más relevantes para el período se resumen a continuación:

With regard to means of payment, efforts were made to play a leading role in the sector, offering customers quality digital services in order to rank first in both issuing and accepting business in the country, including Nación Servicios S.A. as a key partner to achieve this goal. The most relevant events for the period are summarized below:

Tarjetas de crédito

Credit Cards

Al cierre de diciembre de 2022, el total alcanzó 2.427.810 cuentas habilitadas, de las cuales 1.403.959 corresponden a Nativa Mastercard, 1.004.468 a Visa, 15.320 a Mastercard y 4.063 a Bancat.

As of December 2022, enabled cards reached 2,427,810, out of which 1,403,959 correspond to Nativa Mastercard; 1,004,468 to Visa; 15,320 to Mastercard; and 4,063 to Bancat.

Estos medios de pago de individuos registraron consumos por 561.662 millones de pesos, siendo la tarjeta de crédito Nativa Mastercard la de mayor incidencia con 315.799 millones de pesos y una variación i.a del 109,4%. En tanto Nativa Visa, Mastercard y Bancat verificaron consumos en el año por 241.216 millones de pesos, 4.615 millones de pesos y 32 millones de pesos, respectivamente. El crecimiento en el consumo respecto al mismo período del año anterior para estos productos fue de 116,2%.

Consumption through such means of payment for individuals amounted to ARS 561,662 million, with Nativa MasterCard credit card being most relevant with ARS 315,799 million, (+109.4% i.a.). In turn, consumption with Nativa Visa, MasterCard, and Bancat during the period amounted to ARS 241,216 million, ARS 4,615 million, and ARS 32 million, respectively. Growth in consumption as compared to the same period in the previous year for these products was 116.2%.

	Producto *Product*	Diciembre-21 *December-21*	Diciembre-22 *December-22*	% %
CUENTAS HABILITADAS *ENABLED ACCOUNTS*	Cantidad Total *Total*	2.010.915	2.427.810	20,7%
	VISA	856.771	1.004.468	17,2%
	MASTERCARD	45.751	15.320	-66,5%
	NATIVA MC	1.102.968	1.403.959	27,3%
	BANCAT	5.425	4.063	-25,1%
CONSUMO ACUMULADO ANUAL (En millones de pesos) *ANNUAL ACCUMULATED CONSUMPTION* *(In million ARS)*	VISA	103.485	241.216	133,1%
	MASTERCARD	5.433	4.615	-15,0%
	NATIVA MC	150.797	315.799	109,4%
	BANCAT	35	32	-10,1%
	Saldo Total *Total Balance*	259.750	561.662	116,2%

Se aprobó un nuevo circuito de gestión y resolución de reclamos por promociones con tarjetas de crédito y de débito, en tanto se facultó a las sucursales a realizar ajustes por hasta determinada suma por cliente por mes, para aquellos a los cuales no se haya efectivizado el reintegro reclamado de manera automática.

A new procedure was approved for management and resolution of claims relating to credit and debit card promotions. Branches are authorized to make adjustments for up to a certain amount per customer per month, for those cases where claimed reimbursement was not made automatically.

Tarjeta de débito

Debit Cards

Las tarjetas de débito de comerciales y sociales alcanzaron a diciembre de 2022 una cantidad de 17.776.734 tarjetas, aumentando un 16% con respecto al cierre del año previo. De éstas, 2.056.737 tarjetas realizaron compras por 107.524 millones de pesos, que representaron un incremento del 79,3% i. a. en los montos de las compras realizadas.

Commercial and social debit cards amounted to 17,776,734 as of December 2022, increasing by 16% as compared to the previous fiscal year. Purchases recorded for 2,056,737 of such cards amounted to ARS 107,524 million, representing interannual increase by 79.3% in the number of purchases made.

Negocios digitales

Digital Business

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 mismos:

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

Billetera BNA+

BNA+ e-wallet

BNA+ alcanzó los 7,3 millones de usuarios (crecimiento interanual del 81,4%) y un volumen total de 1.189,9 millones de operaciones efectuadas (variación i.a. 103,9%).

BNA+ e-wallet reached 7.3 million users (+81.4% i.a.) with a total volume of 1,189.9 million transactions (+103.9% i.a.).

- Medidas de seguridad en el acceso: se implementó la vigencia por un año de la clave de acceso. Transcurrido dicho plazo, se requiere su modificación indefectiblemente. Se incorporó el control sobre los intentos fallidos de acceso a la aplicación y se redujo el tiempo de acceso en línea.
- Consulta de resúmenes de cuenta de tarjetas de créditos desde la aplicación.
- Adelanto de haberes: se incorporó la posibilidad de gestionarlos para las carteras de clientes haberes y previsionales.
- Apertura de cuenta sueldo: los nuevos clientes pueden realizar su apertura desde la aplicación.
- Préstamos preaprobados: se incorporaron la nuevas líneas.
- Pago de servicios: posibilidad de abonar los impuestos y servicios a través de QR interoperable MODO31.
- Cuenta adolescente: se habilitó la billetera para que pueda ser operada por clientes entre de entre 16 y 17 años que ya posean cuenta abierta.
- Solicitud de tarjetas de crédito: se habilitó su solicitud con onboarding32 por BNA+.

- *Regarding access security measures, the password is valid for one year, after which it must be changed, control was introduced over failed attempts to access the application, and online access time was reduced.*
- *Credit card statements are available in the application.*
- *Incorporation of the possibility to manage salary advances for customers in the segments of pensioners and individuals collecting their wages through the bank.*
- *Opening of salary accounts; new customers can open accounts for collection of wages through the application.*
- *Pre-approved loans; incorporation of new credit lines.*
- *Payment of utilities; possibility to pay taxes and utilities via MODO interoperable QR.[31]*
- *Cuenta Adolescente – the e-wallet is enabled to be used by customers between 16 and 17 years of age who already have an open account.*
- *Credit card application through the web channel; submission of credit card applications through the web site with onboarding via BNA+ e-wallet.[32]*

Home banking

Homebanking

Automatización del alta de cuentas cuotapartistas de Pellegrini Fondos Comunes de Inversión (FCI), a fin de generar la apertura en línea.

Automation of registration of Pellegrini Fondos Comunes de Inversión (FCI) shareholder accounts, to enable online opening.

31. 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. Un código QR interoperable es aquel que puede ser leído por cualquier billetera virtual permitiendo pagar únicamente mediante una transferencia entre cuentas bancarias.

32. El onboarding digital representa el proceso central con el que las empresas incorporan a sus clientes. Los usuarios se registran proporcionando datos que permitan su identificación y accediendo a los productos y/o servicios contratados.

31. "Quick Response" code is the evolution of the barcode. When scanned, it is possible to see the information contained therein. An interoperable QR code can be read by any virtual wallet allowing payment only through transfer between bank accounts.

32. Digital onboarding represents the core process by which companies onboard their customers. Users register by providing data that allows their identification and accessing the products and/or services contracted.

Adecuaciones estéticas de la pantalla de acceso para generar una visualización más moderna y clara.

Aesthetic adjustments to the home page for a more modern and clearer visualization.

Incorporación de la opción de realizar pagos de obligaciones de AFIP (autónomos y monotributistas) sin la necesidad de generar previamente un volante electrónico de pago (VEP) quedando adherido a la agenda de pagos para próximos vencimientos.

Incorporation of the option of making payments of AFIP obligations (self-employed and taxpayers under a simplified tax regime) without the need to previously generate an electronic payment slip (VEP, for its acronym in Spanish), it being included in the payment schedule for future maturities.

El comportamiento del canal Home banking presentó una disminución anual del 2,4% en las operaciones aprobadas, que también se observa en Mobile banking con una caída del 30,9%. Este comportamiento se debió a la migración y transaccionalidad a través de la billetera BNA+. La cantidad de usuarios de estos canales también registraron una caída anual en relación a 2021: Home banking un 18,8% y Mobile banking 36,6%. En contraposición, BNA+ alcanzó los 7,3 millones de usuarios (crecimiento interanual del 81,4%) y un volumen total de 1.189,9 millones de operaciones efectuadas (variación i.a. 103,9%).

The Homebanking channel showed annual decrease by 2.4% in approved transactions, which was also observed in Mobile Homebanking with a fall by 30.9%. This was due to migration and transactions through BNA+ e-wallet. The number of users of these channels also fell on an interannual basis as compared to 2021: Homebanking by 18.8% and Mobile Homebanking by 36.6%. In contrast, the BNA+ e-wallet reached 7.3 million users (+81.4% i.a.) and a total volume of 1,189.9 million transactions (+103.9% i.a.).

	Cantidad / Montos *Amount*	Diciembre-21 *December-21*	Diciembre-22 *December-22*	% %
HOME BANKING* *HOMEBANKING**	Operaciones Clientes BNA *BNA Customers' Operations*	71.128.710	69.445.576	-2,4%
	Usuarios de Home Bankin *Homebanking Users g*	1.050.996	853.089	-18,8%
MOBILE HOME BANKING *MOBILE HOMEBANKING*	Operaciones Clientes BNA *BNA Customers' Operations*	17.672.472	12.210.927	-30,9%
	Usuarios *Users*	620.320	394.922	-36,3%
NACION EMPRESA 24 *NACIÓN EMPRESA 24*	Operaciones BNA *BNA Operations*	20.477.450	25.147.185	22,8%
	Usuarios *Users*	72.983	79.571	9,0%
BNA+* *BNA+**	Operaciones por BNA+* *Operations via BNA+**	583.527.699	1.189.880.408	103,9%
	Usuarios BNA+ *BNA+ Users*	4.032.469	7.313.738	81,4%

* Incluye operaciones monetarias y no monetarias generadas por los clientes, operaciones propias de validación y avisos generados por la aplicación.

** Including monetary and non-monetary transactions made by customers, validation operations, and advice generated by the application.*

Cajeros automáticos

La cantidad de cajeros automáticos operativos en el país ascendió a 2.911 terminales, este stock presenta un incremento anual de 4,3% (119 dispositivos). La participación en Red Link de los cajeros del Banco fue 23,9% inferior a diciembre de 2021 (24,7%). De la misma forma, también se redujo la participación del Banco en las operaciones de los mismos (24,7% contra 26,1%).

ATMs

The number of operating ATMs in the country amounted to 2,911 terminals, representing interannual increase by 4.3% (119 devices). The share of the Bank's ATMs in Red Link network was 23.9%, which is lower than in December 2021 (24.7%). Moreover, the Bank's share in ATM transactions was also lower (24.7% vs. 26.1%).

	Cantidad *Amount*	Diciembre-21 *December-21*	Diciembre-22 *December-22*	Variación Absoluta i.a. *Interannual variation*	% %
CAJEROS AUTOMÁTICOS *ATMS*	Cajeros automáticos BNA *BNA ATMs*	2.792	2.911	119	4,3%
	Part. del BNA en la Red Link *BNA's share in Red Link Network*	24,7%	23,9%	-	
	Operaciones en cajeros propios *Transactions in BNA ATMs*	61.749.411	51.402.409	-10.347.002	-16,8%
	Part. Op. cajeros BNA en la Red Link* *Share of transactions in BNA ATMs in Red Link network (*)*	26,1%	24,7%	-	

* No Incluye Otros Canales.

** Not including Other Channels.*

Tienda BNA

Tienda BNA es la plataforma de comercio electrónico desarrollada por la empresa Nación Servicios S.A. que busca fomentar el consumo, comercio, empleo y producción nacional. Teléfonos móviles, notebooks, tablets y televisores son los productos con mayor demanda en la tienda, incentivado con campañas promocionales de financiación que se han realizado en el transcurso del año.

BNA Store

Tienda BNA (BNA Store) is the e-commerce platform developed by Nación Servicios S.A. 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.

Programa de Beneficios

Los clientes cuentan con la posibilidad de realizar canjes de productos, consulta de puntos acumulados y acceder a ofertas de premios a través de la billetera del Banco. Se efectuaron en promedio 30.000 canjes mensuales, la performance del programa traccionó con el canje de cupones de la billetera BNA+, lo que permitió canjear puntos por vales en pesos, representando el 60% de los mismos.

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. An average of 30,000 exchanges were made per month, the performance of the program was driven by the exchange via BNA+ e-wallet, giving the possibility of exchanging points for vouchers in ARS, accounting for 60% thereof.

Seguros

Se ofrecieron descuentos en coberturas de seguros para clientes de cartera haberes de convenios habilitados: auto, hogar, tecnología protegida y robo de cartera. Durante los meses de octubre y noviembre se realizaron campañas de emailing, comunicando el beneficio a los clientes. Como resultado de esta acción se emitieron 228 pólizas, generando una prima de 2 millones de pesos. La comercialización de seguros a través de Tienda BNA permitió la colocación de 1.576 productos, generando una prima de 8,8 millones de pesos.

Insurance

Discounts on insurance coverage were made available to customers collecting their wages through the bank, namely: automobile insurance, homeowner's insurance, and handbag insurance. During October and November, emailing campaigns were conducted to communicate benefits to customers. As a result, 228 insurance policies were issued, with premiums amounting to ARS 2 million. Marketing of insurance through BNA Store resulted in placement of 1,576 products, generating premiums for ARS 8.8 million.

Inclusión y educación financiera

Se desarrolló el programa de inclusión financiera "BNA te suma" que se basa en 3 pilares: la articulación con organismos externos para el desarrollo de acciones conjuntas de inclusión y educación financiera, el desarrollo y gestión de productos financieros inclusivos y la presencia territorial a través de la red de personas facilitadoras financieras.

En ese sentido, se cuenta con un nuevo sitio web de educación financiera. Se registró el dominio, pensado como un espacio de educación financiera para todos los segmentos, que incluye información relativa a préstamos personales para personas mayores, tarjetas de crédito y tarjetas prepagas, entre otros. Se pretende sumar la página a todos los teléfonos móviles y computadoras que se adquieran a través de Tienda BNA.

Uno de los pilares sobre los que se basó el programa de Educación Financiera 2022 fue la creación de la red de facilitadores financieros, integrada por 1.000 agentes de distintas sucursales del país, quienes fueron protagonistas de todas las acciones realizadas por la Institución, transformándose en los actores fundamentales para lograr democratizar el acceso al sistema financiero de todos los sectores de la población. Asimismo, se contempla el desarrollo de micrositios de inclusión y educación financiera para abordar estas temáticas adaptadas a cada segmento de la población. Durante el período se llevaron adelante diversas acciones en 16 provincias del país: 148 talleres presenciales, formando a 6.218 personas.

Financial Inclusion and Education

"BNA Te Suma", a financial inclusion program, was developed based on 3 pillars: coordination with external organizations for development of joint action for financial inclusion and education; development and management of inclusive financial products; and presence in the country through a network of financial facilitators.

In this regard, a new financial education website was launched, which domain was registered as financial education content for all segments of the population, including information on personal loans for the elderly, credit cards, prepaid cards, among other. This financial education website shall be added to all mobile phones and computers purchased through BNA Store.

One of the pillars on which the "2022 Financial Education" program is based was the creation of a network of financial facilitators, made up of 1,000 agents pertaining to different branches throughout the country, involved in all financial inclusion and education actions performed by the Institution, becoming the key players in ensuring access to the financial system for all segments of the population. The development of financial inclusion and education micro-sites is also intended, in order to address these issues, adapted to each segment of the population. During the period, various actions were performed in 16 provinces of the country, 148 in-person workshops were held, providing training to 6,218 people.

En el sitio institucional del Banco, se presenta un informe semestral de inclusión financiera referido a la situación a nivel país y el impacto de las acciones de inclusión del Banco en las diferentes carteras de clientes.

Respecto a la educación financiera digital, se desarrollaron 9 infografías con contenido para compartir por canales digitales y 10 microvideos junto al Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. A su vez, se colaboró con el desarrollo de 32 cápsulas de educación financiera con el grupo Crónica y spots en la cadena de televisión Telefé. También se participó en el desarrollo de una miniserie de 16 capítulos con Canal Encuentro y la Universidad de Tres de Febrero (UNTREF).

A través de acciones de inclusión y educación financiera, se incorporaron 100.000 nuevos clientes del segmento social a la cartera comercial del Banco.

A biannual financial inclusion report on the situation in the country and the impact of the Bank's inclusion actions on the different customer portfolios is available on the Bank's institutional website.

With regard to digital financial education, 9 infographics were developed with content to be shared via digital channels and 10 short videos together with the Argentine Ministry of Labor, Employment, and Social Security. Joint efforts were also made in the development of 32 financial education bulletins with Grupo Crónica (media company) and spots on Telefé television channel. The Bank also participated in the development of a 16-episode series with Canal Encuentro and Universidad Tres de Febrero (UNTREF).

Through financial inclusion and education actions, 100,000 new customers relating to social security services were added to the Bank's commercial portfolio.

Comercios

Se amplió la red de comercios adheridos al Banco con más de 40.000 nuevos puntos de venta a partir de la campaña comercial "Potenciá con BNA+". El objetivo de la misma fue no solo incrementar la captación de nuevos clientes comercios sino impulsar la reciprocidad del segmento, comercializando la oferta de productos y servicios del Banco. Se llevaron a cabo más de 75.000 visitas a comercios en todo el país, llegando a comercios pequeños y medianos de barrio a través de los expertos BNA+[33] y brindando información sobres las soluciones de pago. El equipo potenció la comercialización dentro y fuera de las sucursales, posicionando nuestra billetera virtual BNA+; induciendo el uso de los medios de pago y difundiendo las ventajas competitivas de las líneas de créditos orientadas al segmento.

En los meses de noviembre y diciembre se llevó a cabo el "Desafío Mundial BNA+" a fin de potenciar las gestiones comerciales durante el Mundial de Fútbol FIFA Qatar 2022. Durante la competencia se registró la mayor cantidad de adhesiones de nuevos clientes comercio.

Merchants

The network of merchants affiliated to the Bank was expanded with more than 40,000 new points of sale as a result of the "Potenciá con BNA+" commercial campaign, aiming not only at increasing onboarding of new merchants but also promoting reciprocity in the segment, offering the Bank's products and services. More than 75,000 visits were made to merchants throughout the country, reaching small and medium-sized local stores through BNA+ experts[33], providing information on payment solutions. This boosted marketing at branches and beyond, positioning BNA+ e-wallet, encouraging use of means of payment, and disseminating competitive advantages of the credit lines aimed at this segment.

In November and December, "Desafío Mundial BNA+" campaign was conducted in order to promote commercial transactions during FIFA World Cup Qatar 2022, during which the largest number of new merchants were onboarded.

Las perspectivas para el siguiente período son:

- Continuar promoviendo la venta de productos a través de canales digitales con foco en la venta cruzada sobre clientes actuales y el desarrollo de nuevos segmentos (universitario/adolescente).
- Lanzar la función +Pagos, haciendo foco en el segmento de negocios, a fin de captar comercios clientes del Banco que utilizan terminales POS[34] de otro adquirente.
- Migrar a los clientes con tarjeta de débito Maestro a tarjeta de débito Mastercard Digital. Esta propuesta contará con la opción de solicitar la misma en formato físico.

Outlook for the next period:

- *Continuing to promote the sale of products through digital channels, focusing on cross-selling on current customers and development of new segments (teenagers/university students).*
- *Launching "+Pagos" capabilities, focusing on merchants, targeting Bank's customer merchants using other acquirers' POS[34] terminals.*
- *Migrating customers holding Maestro debit cards to MasterCard Digital debit cards, with the option of requesting the card in physical format.*

33. Los expertos conforman un equipo de trabajo integrado por aquellos agentes del Banco, cuyo rol comercial contribuyen a la educación financiera de clientes y comercios, además comercializan los productos y servicios destinados a comercios y difunden en cada jurisdicción los beneficios de la billetera BNA+, como también la oferta de productos vigente.

34. Terminal POS (point of sale) o terminal de punto de venta es un dispositivo que permite gestionar tareas relacionadas con la venta, el cobro con tarjeta de crédito y débito e impresión del ticket de venta o generar informes que ayudan en la gestión del negocio, entre otras.

33. The experts form a work team made up of Bank employees whose commercial role contributes to financial education of customers and merchants, as well as marketing of products and services for merchants, and disseminating of the benefits of BNA+ e-wallet in each jurisdiction, as well as the current offer of products.

34. A Point-of-Sale Terminal is a device that enables processing relating to sales, collection via credit and debit cards and printing of receipt, or generating reports that help management of business, among other.

- Implementar nuevas funcionalidades para los servicios digitales: emisión de tarjetas digitales y autogestión digital de productos (bloquear / desbloquear tarjeta, alertas de consumo, seguimiento de envío de plástico, etc.).
- Generar un esquema de reciprocidad con los comercios a partir de promociones y comunicaciones.
- Rediseñar el programa de beneficios implementando Mastercard Pay with Rewards[35] a fin de contar con una herramienta de fidelización que permita construir una experiencia de canje digital, más significativa dando flexibilidad al cliente que utilice sus beneficios cuando lo considere a través de su tarjeta de débito y crédito, donde la Tienda BNA debe representar la plataforma de canje online inmediato.
- Lanzar simplificateconbna.com.ar, una nueva plataforma para mostrar la propuesta de valor del Banco para sus productos de crédito y débito y comunicar promociones. En una primera etapa se implementará la estrategia de Producto Mínimo Variable (PMV) para la tarjeta de débito digital y física, la misma presentará las características mínimas necesarias para satisfacer las necesidades de los usuarios, el objetivo es obtener retroalimentación y mejorar el producto en futuras interacciones. En una segunda etapa se plantea incorporar la experiencia Mobile[36], header[37] que represente todo el abanico de promociones, diseñar las fichas de promociones que muestren al usuario información relevante, geolocalización para promociones presenciales y catálogo de promociones según segmento.
- Implementar Mastercard Debit Sube, que permita utilizar la tarjeta débito en la red de transporte Sube en lugar de un segundo plástico.
- Lanzar el portal exclusivo para turismo nacional dentro de Tienda BNA para la venta de paquetes y vuelos nacionales, incorporación de hoteles, medios de transporte, excursiones y espectáculos con financiación en cuotas; además de la comercialización de los paquetes con préstamo personal del Banco, uso de cupones del Programa de Beneficios, línea de atención telefónica exclusiva para clientes del Banco, alianzas comerciales con Aerolíneas Argentinas, trenes argentinos y acuerdos con entidades de turismo provinciales.
- Apuntar a la inclusión financiera del segmento adolescente y universitario.
- Contratar seguros desde BNA+, sin necesidad de realizar trámites presenciales (seguros de robo en cajeros automáticos, de robo de cartera, compra protegida y tecnología protegida).
- Solicitar el alta de cuenta corriente para personas físicas de forma no presencial, dar de alta tarjeta de crédito para titular o adicionales, incorporar funciones de bloqueo temporal y aviso de viaje al exterior de tarjeta de crédito y débito, mejorar la visualización de movimientos de cuentas y transferencias incorporando mayor detalle, consultar extractos de cuentas e incluir la posibilidad de blanquear las claves de acceso PIN y PIL.
- Incorporar funcionalidades específicas para que la aplicación pueda ser operada por personas no videntes y posibilitar la consulta de comprobante de recibo de haberes de jubilados y pensionados.

- *Implementing new functionalities for digital services: digital card issuance and digital self-management of products (blocking/enabling cards, consumption alerts, tracking of plastic card shipment, etc.).*
- *Generating a reciprocity scheme with merchants based on promotions and communication.*
- *Redesigning the rewards program by implementing MasterCard Pay with Rewards[35] to enhance loyalty and to build a better digital customer experience, giving flexibility to customers to use their rewards whenever they desire through their debit and credit card, with BNA Store being the online platform for exchange.*
- *Launching "simplificateconbna.com.ar", a new platform to show the Bank's offer of credit and debit products and to communicate promotions. The first stage involves the implementation of the Minimum Viable Product (MVP) strategy for digital and physical debit cards, presenting the minimum features necessary to meet the needs of users, aiming at obtaining feedback and improving the product. The second stage involves incorporating the Mobile experience[36], a header[37] involving the entire range of promotions, designing promotion cards, and showing users relevant information, geolocation for in-person promotions, and a catalogue of promotions per segment.*
- *Implementing MasterCard Debit SUBE, enabling the use of debit cards on the SUBE transportation network instead of a second plastic card.*
- *Launching an exclusive portal for domestic tourism within Tienda BNA for sale of domestic packages and flights, incorporation of hotels, means of transport, tours, and shows payable in instalments. In addition, marketing of packages subject to the Bank's personal loan, use of rewards program, an exclusive hotline for Bank customers, commercial alliances with Aerolíneas Argentinas, Argentine train services, and agreements with provincial tourism agencies.*
- *Aiming at financial inclusion of teenagers and university students.*
- *Hiring of insurance via BNA+ e-wallet without having to visit the bank (insurance coverage for theft at ATMs, wallet theft, protected purchase, etc.).*
- *Remote opening of checking accounts for individuals, enabling of credit cards for cardholders or additional cardholders, incorporation of capabilities for temporary blocking and travel advice for credit and debit cards, improvement of the display of account movements and transfers by adding more details, account statements, and reset of PIN and PIL access codes.*
- *Incorporating specific functionalities so that the app can be operated by blind people, and pensioners and retirees may access their payment slips.*

35. MasterCard Pay with Rewards (PWR)" es una experiencia digital que brinda a los titulares de tarjetas la libertad de gastar puntos como dinero en efectivo en el momento de la compra para canjear recompensas de forma instantánea y sin problemas.

36. Experiencia Mobile: aquella a la que acceden los consumidores cuando interactúan con una marca a través de sus dispositivos móviles. Se trata de la percepción del usuario final de un negocio al interactuar con este a través de su smartphone.

37. Header utilizado para definir los encabezados de distintas secciones, conteniendo elementos de navegación, logos, entre otro contenido, grupo de ayudas introductorias o de navegación.

35. MasterCard Pay with Rewards (PWR) is a digital experience that gives cardholders the freedom to use points as cash when purchasing, thus exchanging rewards instantly and without problem.

36. Mobile experience refers to consumer experience when interacting with a brand through their mobile devices. It is the end user's perception of merchants when interacting therewith via smartphones.

37. Headers are used to define different sections, browsing aids, logos, among other content, introduction guides, etc.

- Permitir la apertura de cuentas cuotapartistas, suscripción y rescate; así como también la posibilidad de realizar consultas de cotizaciones, tenencias, solicitudes y movimientos de los fondos comunes de inversión de la empresa Pellegrini FCI, tanto a través de la billetera BNA + como de Home banking.
- Implementar en los cajeros automáticos la visualización de imágenes personalizadas relacionadas con la localidad, promociones de medios de pago y publicidad de la aplicación BNA+ en las provincias donde el Banco es agente financiero.
- Personalizar los cajeros móviles y avanzar con la adquisición de 6 furgones más.

- *Enabling the opening of accounts for investment in mutual funds, underwriting, and redemption, as well as the possibility of making enquiries involving quotation, holdings, applications, and activity of mutual funds pertaining to Pellegrini FCI, via BNA+ e-wallet and Homebanking.*
- *Displaying at ATMs customized information related to the location, means of payment, and advertising of BNA+ application in the provinces where the Bank acts as financial agent.*
- *Customizing mobile ATMs and acquiring 6 more vans.*

CONVENIO DE AGENTE FINANCIERO DE LA PROVINCIA DE SAN LUIS

AGREEMENT TO ACT AS FINANCIAL AGENT FOR THE PROVINCE OF SAN LUIS

Con fecha 2 de mayo de 2022 se celebró el convenio con la provincia de San Luis, convirtiendo así al **Banco de la Nación Argentina** en agente financiero de una nueva jurisdicción provincial del país por un plazo de 6 años. El mismo comprende al Poder Ejecutivo, incluidas sus respectivas unidades organizativas, la administración pública centralizada y descentralizada, entes autárquicos y entes desconcentrados. En agosto de 2022 se firmó el acuerdo con el Poder Legislativo de la provincia, tanto con la cámara de Diputados como la cámara de Senadores y en último término se acordó el convenio de agente financiero con el Poder Judicial, designando así al Banco como única y exclusiva caja obligada de los tres Poderes del Estado de la provincia de San Luis.

En el marco de este acuerdo se llevó a cabo la apertura de una Gerencia Zonal con asiento en la provincia y el traspaso de las 17 filiales del Banco Supervielle, entidad que desempeñó el rol de agente financiero hasta el momento. A su vez, se suscribió el comodato por 10 inmuebles para apertura de filiales nuevas y se realizaron las gestiones administrativas para efectivizar e incorporar 140 agentes del Banco Supervielle a esta Institución.

A continuación se describen las filiales del Banco Supervielle absorbidas por el **Banco de la Nación Argentina**:

- Sucursal Arizona.
- Sucursal Buena Esperanza.
- Sucursal Candelaria.

*On May 2, 2022, an agreement was executed with the Province of San Luis for **Banco de la Nación Argentina** to act as financial agent for such province for a term of 6 years. The agreement covers the Executive Branch, including its respective instrumentalities, the centralized and decentralized public administration, and autarchic entities. In August 2022, the agreement was executed with the Legislative Branch of the province (House of Representatives and Senate), and finally with the Judicial Branch, thus the Bank being designated as sole collection agent and manager for the three Branches of Government of the province of San Luis.*

Within the framework of such agreement, a Zonal Management office was opened in the province and 17 branches of Banco Supervielle (former financial agent) were subject to takeover. In addition, a commodatum agreement was executed for 10 properties for opening of new branches and measures were taken for engagement of 140 employees of Banco Supervielle.

*Here follow the branches and offices of Banco Supervielle absorbed by **Banco de la Nación Argentina**:*

- *Arizona Branch*
- *Buena Esperanza Branch*
- *Candelaria Branch*

- Sucursal La Punta.
- Sucursal La Terminal.
- Sucursal Neschel.
- Sucursal Nueva Galia.
- Sucursal Quines.
- Sucursal San Francisco de Monte de Oro.
- Sucursal San Luis Centro.
- Sucursal Santa Rosa de Conlara.
- Sucursal Terrazas de Portezuelo.
- Sucursal Unión.
- Anexo Operativo Rentas Villa Mercedes.
- Anexo Operativo Poder Judicial San Luis.
- Anexo Operativo Dirección de Ingresos Públicos San Luis.

- *La Punta Branch*
- *La Terminal Branch*
- *Neschel Branch*
- *Nueva Galia Branch*
- *Quines Branch*
- *San Francisco de Monte de Oro Branch*
- *San Luis Centro Branch*
- *Santa Rosa de Conlara Branch*
- *Terrazas de Portezuelo Branch*
- *Unión Branch*
- *Rentas Villa Mercedes Operating Annex*
- *San Luis Judicial Branch Operating Annex*
- *Dirección de Ingresos Públicos San Luis Operating Annex*

Los temas acordados con la provincia se llevaron a cabo de manera paulatina durante el período y para ello se trabajó mancomunadamente entre las áreas centrales y la nueva Gerencia Zonal. Los principales puntos del acuerdo fueron:

- Mantener la oferta de servicios financieros con las que contaba la provincia, incorporar cajeros automáticos y generar nuevos puntos de atención.
- Desarrollar líneas de crédito exclusivas para agentes de la administración pública como así también paquetes de beneficios.
- Ofrecer servicios y comisiones con tarifas bonificadas.
- Desarrollar líneas de financiamiento exclusivas con condiciones especiales para los sectores productivos, para inversiones y capital de trabajo de modo de impulsar la economía regional.
- Promover el comercio exterior mediante líneas para prefinanciación y financiación de exportaciones.
- Diseñar programas de descuentos y promociones para alentar el consumo en comercios de cercanía con todos los medios de pago digitales y compras realizadas con tarjetas de crédito y débito.

Lo mencionado abarca el pago de sueldos a los agentes de la provincia, jubilaciones, pensiones y planes sociales provinciales, pago a proveedores, concentración de fondos y acreditación en cuenta incluyendo las trasferencias de los depósitos provenientes de la coparticipación federal de impuestos, regalías y cualquier otro tipo de fondo y/o transferencia cuyo destinatario sea la provincia, como así también la transferencia de fondos de los convenios de recaudación que celebre la provincia de San Luis.

En este sentido, se dio de alta el convenio pago de haberes y se procedió a la apertura de las cuentas respectivas, con más de 33.000 cuentas sueldos para el pago de haberes y 50.000 cuentas de beneficiarios de planes sociales. A su vez, se adquirieron las carteras de préstamos personales de los segmentos de clientes de pago de haberes y jubilados del Banco Supervielle por 1.887 millones de pesos y se precalificaron a la totalidad de los clientes para préstamos personales.

Conjuntamente con los equipos comerciales y técnicos del anterior agente financiero y de las empresas administradoras de medios de pagos, se realizó la migración de tarjetas de crédito con vuelco de saldos de la cartera de empleados de la administración pública y jubilados de la provincia.

The issues agreed with the province were implemented gradually during the period, with areas at Head Office and the new Zonal Management working together. The main issues covered by the agreement are as follows:

- *Maintaining the range of financial services available in the province, incorporating ATMs, and creating new customer service centers.*
- *Developing exclusive credit lines for employees of the public administration as well as benefit packages.*
- *Offering services and fees at subsidized rates.*
- *Developing exclusive financing lines under special conditions for the productive sectors, for investment and working capital in order to boost the regional economy.*
- *Promoting foreign trade through pre-export and export financing.*
- *Designing promotion campaigns to drive consumption in local stores through all digital means of payment and purchases made with credit and debit cards.*

The foregoing includes payment of wages to the province's employees, pensions, and social welfare plans, payment to suppliers, concentration of funds and credit into accounts, including the transfer of deposits from federal tax co-participation, fees, and any other type of funds and/or transfers whose recipient is the province, as well as funds transfers from collection agreements entered into by the province of San Luis.

In this respect, the agreement for payment of wages was executed, and the respective accounts were opened, including more than 33,000 salary accounts for payment of wages and 50,000 accounts pertaining to beneficiaries of social welfare plans. Also, the Bank acquired the personal loan portfolio of customers in the segments of pensioners and individuals collecting their wages through the bank pertaining to Banco Supervielle for ARS 1,887 million and personal loans were pre-approved for all customers.

Jointly with business units and technical teams of the former financial agent and of the companies managing means of payment, credit card migration was implemented, with the transfer of balances from the portfolio of public administration employees and retirees of the province.

Asimismo, se realizaron operativos para la entrega de las tarjetas de crédito y débito, se brindó asesoramiento comercial respecto a los productos y servicios disponibles en el Banco, tales como préstamos, medios de pago, beneficios y de la billetera BNA⁺.

In addition, credit and debit cards were delivered, and commercial advice was provided on the products and services available at the Bank, such as loans, means of payment, rewards, and BNA⁺ e-wallet.

INCLUSIÓN Y EDUCACIÓN FINANCIERA

INCLUSION AND FINANCIAL EDUCATION

Desde sus inicios, el **Banco de la Nación Argentina** se constituyó como una entidad para motorizar la producción del país. A lo largo de la historia fue evolucionando y se fue construyendo la visión de lo que la inclusión y la educación financiera significan.

El Banco ha liderado los procesos de inclusión mediante la bancarización masiva de personas para el pago de beneficios tanto previsionales como sociales, pero abordar comercialmente el segmento de las microempresas fue un proceso importante y de impacto tanto dentro de la Entidad como en el mercado. En este sentido, se ofrece financiamiento a aquellas personas físicas que por cuenta propia realizan una actividad comercial pero que por escala o estructura no acceden a financiamientos comerciales tradicionales. A su vez, se diseñó una oferta comercial dirigida a clientes monotributistas[38] que contempla productos y servicios financieros de calidad acorde a sus necesidades comerciales y personales.

Por otra parte, para los productores y productoras de la agricultura familiar se promovió el acceso al crédito y productos tasas bonificadas por el Fondo Fiduciario Nacional de Agroindustria (FONDAGRO), contribuyendo a mejorar sus proyectos productivos.

Además, se asistió a sectores con necesidades puntuales. Por ejemplo, durante la emergencia sanitaria nació la línea de crédito destinada a bares y restaurantes con una tasa de interés del 0% para los primeros 12 meses y un monto de hasta 3.000.000 de pesos.

En el mismo sentido, se desarrolló la nueva plataforma BNA Conecta, que permite el encuentro nacional entre clientes y empresas. Este portal de ventas es de gran importancia para las personas emprendedoras que se busca asistir e impulsar.

Respecto de la educación financiera, se realizaron capacitaciones que brindan herramientas que permiten una mayor y mejor comprensión del uso eficiente de productos financieros. Por ejemplo, la página web mayoresactivos.com.ar, es un portal interactivo que contiene beneficios exclusivos y simuladores que permiten practicar, de forma segura, las múltiples operaciones disponibles en los canales digitales: BNA⁺, Home banking y cajeros automáticos. Y que cuenta, además, con el diseño de un manual de educación financiera disponible para su descarga e importantes recomendaciones de seguridad.

Otra acción para señalar refiere al programa BNA te suma, una plataforma de educación e inclusión financiera basado en tres pilares: la articulación con organismos externos para el desarrollo de acciones conjuntas, el desarrollo y gestión de productos financieros inclusivos y la presencia territorial a través de la "Red de personas facilitadoras financieras". Además, contempla la creación de un micrositio de inclusión y educación cuyo estado ya se encuentra avanzado.

En este mismo sentido, se realizaron diversas acciones de educación financiera en 16 provincias del país: 148 talleres presenciales formando a más de 6.200 personas.

*From its outset, **Banco de la Nación Argentina** was established as an institution to boost production in the country. Throughout its history, it has evolved and developed the idea of financial inclusion and education.*

The Bank has led inclusion processes by massive bankarization of people for payment of pension and social welfare plans; however, reaching the segment of microenterprises was important, affecting both the Bank and the market. In this regard, financing is offered to sole proprietors and individuals who are self-employed who, due to their small structure, do not have access to traditional financing. The Bank also targets monotributistas (taxpayers under a simplified tax regime)[38], offering quality financial products and services in line with their business and personal needs.

In addition, regarding family farmer producers, access to credit and products at subsidized rates was promoted by Trust Fund "Fondo Fiduciario Nacional de Agroindustria (FONDAGRO)", contributing to improve production.

Assistance was provided to segments with specific needs. For example, during the health emergency, a credit line was created for bars and restaurants for up to ARS 3,000,000 at a 0% interest rate for the first 12 months.

The new "BNA Conecta" platform was developed, bringing together domestic companies and customers. This sales portal is of great importance to promote and provide assistance to entrepreneurs.

With regard to financial education, training was provided to offer tools that enable better understanding of the efficient use of financial products. For example, the website "mayoresactivos.com.ar" is an interactive portal that contains exclusive benefits and simulators that allow users to practice the multiple operations available via digital channels: BNA⁺ e-wallet, Homebanking, and ATMs. It also includes a financial education manual available for download and important security recommendations.

Another action worth mentioning is "BNA Te Suma" program, a platform for financial education and inclusion based on 3 pillars: coordination with external organizations for development of joint action; development and management of inclusive financial products; and presence through the "network of financial facilitators". The creation of a micro-site for inclusion and education is also contemplated, which is already at an advanced stage.

In such sense, activities aimed at financial education were conducted in 16 provinces of the country, with 148 in-person workshops being held, providing training to more than 6,200 people.

BNA CONECTA

BNA CONECTA

El **Banco de la Nación Argentina** desarrolló e implementó la plataforma comercial BNA Conecta, el primer marketplace B2B[39] exclusivo para clientes del segmento empresa, que brinda un espacio para difundir bienes y/o servicios, potenciar las transacciones de compra/venta entre compañías de todos los tamaños y sectores. Se trata de un ámbito seguro, sencillo e intuitivo, que ofrece acceso a herramientas financieras con beneficios exclusivos. Los beneficios de BNA Conecta:

- Conseguir una amplia variedad de ofertas, en un mismo sitio, sin límite de horario.
- Encontrar los insumos, bienes o servicios que tu empresa necesita, con proveedores de cualquier región del país.
- Comprar en un entorno seguro, operando con otros clientes del Banco Nación.
- Potenciar las oportunidades de compra y negocios para empresa.
- Acceder a información sobre el historial y la trazabilidad de compras y vendedores.
- Elegir el medio de pago más conveniente: tarjetas de crédito PymeNación y AgroNación, ECHEQ[40] y transferencias, entre otros.
- Utilizar el servicio de mensajería con los vendedores.
- Obtener asesoría comercial y soporte técnico.

***Banco de la Nación Argentina** developed and implemented "BNA Conecta" platform, the first B2B marketplace[39] exclusively for corporate customers, a secure, simple, and intuitive environment to disseminate the supply of goods and/or services, to promote purchase and sale transactions among companies of all sizes and sectors, offering access to financial tools with exclusive benefits. The benefits of BNA Conecta include as follows:*

- *Getting a wide variety of offers, in one place, with no time limit.*
- *Finding the inputs, goods, or services to meet the needs of companies, with suppliers from any region of the country.*
- *Shopping in a secure environment, conducting business with other customers of the Bank.*
- *Enhancing purchasing and business opportunities for companies.*
- *Accessing information on the history and traceability of buyers and sellers.*
- *Choosing the most convenient payment method: PymeNación and AgroNación credit cards, ECHEQ[40], transfers, among other.*
- *Using the messaging service with sellers.*
- *Obtaining commercial advice and technical support.*

38. El monotributo es un régimen simplificado que le permite a los pequeños contribuyentes abonar sus obligaciones fiscales con el pago de una cuota única. El mismo abarca el pago de tributos nacionales como el impuesto al valor agregado (IVA) y le permite acceder a ciertos beneficios.

38. Monotributo is a simplified regime under which small taxpayers settle their tax obligations, including domestic taxes such as the value added tax (VAT) and access to certain benefits.

39. Marketplace B2B es una plataforma en línea que facilita las transacciones de empresa a empresa (B2B). Es un espacio digital donde compradores y vendedores pueden conectarse, realizar transacciones e interactuar entre sí en un entorno seguro.

40. ECHEQ es un cheque generado por medios electrónicos, que se puede utilizar como el cheque en formato papel pero potenciando tu experiencia mediante un proceso digital, ágil y sencillo.

39. B2B Marketplace is an online platform that facilitates business-to-business (B2B) transactions. It is a digital environment where buyers and sellers can connect, make transactions, and interact with each other in a secure environment.

40. ECHEQ is a check generated by electronic means, which can be used like paper check but enhances customer experience through a digital, agile, and simple process.

EXPO PYME BNA CONECTA

EXPO PYME BNA CONECTA

Con el propósito de promover los espacios federales enfocados al sector industrial, comercial y de empresas de servicios, el **Banco de la Nación Argentina** propuso la generación de un lugar de encuentro para las pequeñas y medianas empresas de todo el país. Durante octubre de 2022 se llevó a cabo la primera edición de "Expo PyME BNA Conecta", centrado en tres vectores: las rondas de negocios nacionales e internacionales, los stands de empresas pymes y los ciclos de conferencias. Desde el Banco se brindó asesoramiento a través de 40 especialistas, difundiendo el amplio abanico de productos y servicios, algunos de ellos diseñados exclusivamente para el evento.

Se realizaron más de 1.500 rondas y reuniones de negocios en las que participaron tanto clientes nacionales como internacionales. Los encuentros presenciales y virtuales contaron con la presencia de 86 empresas compradoras argentinas, 23 firmas compradoras del exterior y más de 2.000 pymes vendedoras.

A lo largo del predio se dispusieron un total de 51 expositores que ofrecieron a los asistentes sus productos y servicios. Se contó con espacios exclusivos para el Banco, la Fundación EMPRETEC, las empresas del Grupo Nación Seguros S.A., Nación Bursátil S.A. y Pellegrini FCI, como así también para Mastercard, Garantizar, Interbanking y la Municipalidad de Florencio Varela, entre otros.

En la exposición, se brindaron charlas con especialistas en las distintas temáticas abordadas, tales como: pymes lideradas por mujeres y colectivos LGTB (lesbianas, gays, bisexuales y trans), financiamiento para pymes, gestión ágil aplicada a los negocios, el nuevo mundo del trabajo, la transformación digital, pymes familiares, internacionalización de pymes, empresas con impacto social y ambiental, las pymes y el desarrollo.

Asimismo, se ofrecieron bonificaciones en líneas de financiamiento y promociones exclusivas para las compras realizadas con la tarjeta de crédito PymeNación en el portal BNA Conecta. Por otro lado, se divulgaron los beneficios vigentes para la solicitud de una cuenta corriente y para la adhesión a nuestro servicio de pago de haberes.

*With the purpose of promoting federal spaces focused on industrial, commercial, and service companies, **Banco de la Nación Argentina** proposed the creation of a meeting place for small and medium-sized companies from all over the country. The first edition of the exhibition "Expo PyME BNA Conecta" was held in October 2022, focusing on 3 aspects: national and international business rounds, stands of SMEs, and conferences. The Bank provided advice through 40 specialists, disseminating its wide range of products and services, some of them exclusively designed for the event.*

More than 1,500 business rounds and meetings were held with the participation of both national and international customers. Face-to-face and virtual meetings were attended by 86 Argentine buying companies, 23 foreign buying companies, and more than 2,000 selling SMEs.

A total of 51 exhibitors offered their products and services at the event. There were exclusive spaces for the Bank, Fundación EMPRETEC, the companies Nación Seguros S.A., Nación Bursátil S.A., and Pellegrini FCI, as well as for MasterCard, Garantizar, Interbanking, and the Municipality of Florencio Varela, among other.

During the exhibition, lectures were given by specialists on the different topics, such as: SMEs led by women and members of the LGTB community, financing for SMEs, agile management applied to business, the new world of labor, digital transformation, family SMEs, internationalization of SMEs, companies with social and environmental impact, SMEs and development, etc.

In addition, rebates were offered on financing lines and exclusive promotions for purchases made with PymeNación credit card on "BNA Conecta" platform. In addition, information was disseminated on current benefits for checking account applications and salary payment service.

FINANZAS

FINANCE

En lo que respecta a la unidad de activos y pasivos locales, se observa que se incrementó la cartera total de depósitos en pesos en un 83,8%, presentando el sector privado un crecimiento superior al de sector público. El Banco redujo su participación sobre el total de los depósitos respecto al año 2021, pasando del 23,4% al 22,7% en 2022, la caída se observa en el sector público (disminuyó del 48,2% al 43,2%) mientras que el sector privado (aumentó del 17,4% al 18,5%).

As regards local financial management, total deposit portfolio in ARS increased by 83.8%, with the private sector showing higher growth than the public sector. A reduction is observed in the Bank's share over total deposits (from 23.4% in 2021 to 22.7% in 2022); decrease is observed in the public sector (from 48.2% to 43.2%) while the private sector shows increase (from 17.4% to 18.5%).

DEPÓSITOS DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA. Saldo promedio en millones de pesos.
DEPOSITS OF BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA. Average Balances in million ARS

	Diciembre-21 *December-21*	Diciembre-22 *December-22*	Variación Nominal *Nominal Variation*	
PUBLICO *PUBLIC SECTOR*	897.015,1	1.325.719,0	428,703.9	47.8%
Part. Sistema % *Share within the system*	48,2%	43,2%		
PRIVADO *PRIVATE SECTOR*	1.347.211,7	2.800.612,9	1.453.401,2	107,9%
Part. Sistema % *Share within the system*	17,4%	18,5%		
TOTAL *TOTAL*	**2.248.651,3**	**4.132.740,3**	1.884.089,0	83,8%
Part. Sistema % *Share within the system*	23,4%	22,7%		

Por tipo de depósitos, se presentó un incremento en todos los rubros, tanto en el Banco como en el resto del sistema financiero. El Banco se destacó por los crecimientos registrados en caja de ahorro y plazo fijos, en este último a partir de la evolución del segmento mayorista.

By type of deposit, increase is observed for both the Bank and the rest of the financial system. The Bank shows increase in savings accounts and time deposits, the latter due to the increase in the wholesale segment.

DEPÓSITOS DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA. Saldo promedio en millones de pesos.
DEPOSITS OF BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA. Average Balances in million ARS.

Variaciones *Variation*	CRECIMIENTO 2022 *2022 GROWTH*			
	Resto Sistema *Rest of the system*	% %	BNA *BNA*	% %
CUENTA CORRIENTE *CHECKING ACCOUNTS*	1.251.683	71,2%	88.307	53,5%
CAJA DE AHORRO *SAVINGS ACCOUNTS*	1.515.491	81,9%	352.455	109,4%
P. FIJO[1] *TIME DEPOSITS[1]*	2.952.035	122,8%	1.021.179	155,8%
OTROS DEPÓSITOS *OTHER DEPOSITS*	46.420	55,0%	28.430	44,6%
TOTAL / *TOTAL*	**5.765.629**	**93,9%**	**1.490.371**	**107,9%**

Variaciones *Variation*	CRECIMIENTO PLAZO FIJO 2022 *2022 GROWTH IN TIME DEPOSITS*			
	BNA *BNA*	% %	Resto Sistema *Rest of the system*	% %
Minorista *Retailer*	88.297	54,8%	402.709	64,4%
Mayorista *Wholesaler*	932.882	188,6%	2.549.326	143,3%
Otras inversiones a plazo *Other term investment*	-36.970	-26,3%	221.810	78,7%
TOTAL / *TOTAL*	**984.209**	**123,6%**	**3.173.845**	**118,2%**

1. Incluye Plazos Fijos e Inversiones a Plazo.

1. Including time deposits and term investment

Como consecuencia del incremento en los depósitos, sumado a la baja del encaje promedio del Banco, que pasó del 26,3% en diciembre de 2021 al 21% en diciembre de 2022, la capacidad prestable presentó una suba de 1,6 billones de pesos. Ello permitió aumentar los préstamos en 454.182 millones de pesos y la cartera de títulos públicos en 341.467 millones de pesos entre diciembre de 2021 y diciembre de 2022, y recuperar al mismo tiempo los excedentes de liquidez, que se incrementaron desde un nivel promedio de 358.172 millones de pesos en diciembre de 2021 a 1,2 billones de pesos en diciembre de 2022. En la evolución de los excedentes de liquidez, se destaca el incremento del stock de pases con el BCRA por 41.432 millones de pesos y de Leliq por 846.948 millones de pesos. En la composición de nuestra cartera de excedentes de liquidez ha incidido la normativa vigente del BCRA[41], la cual amplia el cupo máximo de inversión en Leliq, lo que permitió mejorar la rentabilidad ante las tasas del 70% anual de las operaciones de pases con el BCRA por un día y del 75% de las Leliq a 28 días. Por último, el cálculo de la posición de efectivo mínimo a diciembre de 2022 arroja un exceso de 1.019 millones de pesos frente a una posición a diciembre de 2021 de 8.101 millones de pesos.

As a result of the increase in deposits together with the decline in the Bank's average minimum cash requirement from 26.3% in December 2021 to 21% in December 2022, loanable funds increased in the amount of ARS 1,606,167 million. This resulted in the increase of loans granted in the amount of ARS 454,182 million and government securities portfolio in the amount of ARS 341,467 million between December 2021 and December 2022, while liquidity surplus increased from an average of ARS 358,172 million in December 2021 to ARS 1,240,915 million in December 2022. As regards liquidity surplus, it is worth mentioning the increase in the stock of repurchase agreements with BCRA by ARS 41,432 million and LELIQs by ARS 846,948 million. The composition of the Bank's liquidity surplus portfolio was affected by current regulations issued by BCRA[41], raising the maximum investment limit for LELIQs, enhancing profitability under the 70% annual rate on overnight repurchase agreements with BCRA and 75% on 28-day LELIQs. Finally, the calculation of the minimum cash position as of December 2022 shows excess for ARS 1,019 million as compared to December 2021 (ARS 8,101 million).

LIQUIDEZ DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA. Saldo en millones de pesos.
LIQUIDITY OF BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA. Balances in million ARS.

EXCEDENTES LIQUIDEZ *LIQUIDITY SURPLUS*	Diciembre-21 *December-21*	Diciembre-22 *December-22*	Variación Nominal *Nominal Variation*	
RESULTADO POSICIÓN *INCOME/LOSS*	8.101	1.019	(7.082)	-87,4%
PASES ACTIVOS Y PASIVOS *REPURCHASE AGREEMENTS AND REVERSE REPO*	174.065	215.497	41.432	23,8%
CALL *CALL*	3.137	4.582	1.445	46,1%
LELIQ *LELIQ*	172.869	1.019.817	846.948	489,9%
TOTAL DE EXCEDENTES *TOTAL SURPLUS*	358.172	1.240.915	882.743	246,5%

En cuanto a la evolución del costo financiero en el año, se observa un marcado incremento debido principalmente a situaciones coyunturales a nivel país. El costo del sector privado de equilibrio integral aumentó +2.704 p.b. y el de plazo fijo +3.418 p.b. invirtiendo la tendencia del año anterior (-202 p.b. y -223 p.b.).

En lo que concierne a la gestión financiera internacional, se administraron las garantías otorgadas al BCRA por el convenio de crédito recíproco con Brasil ALADI (Asociación Latinoamericana de Integración). En ese marco, se adecuaron las garantías por la reestructuración de deuda de la empresa Austral y la Provincia de Chaco, avalada por el Banco por importaciones efectuadas en el marco del convenio ALADI por un total de 164,4 millones de dólares estadounidenses con vencimiento final en septiembre de 2023.

Financial costs increased significantly during the year, mainly due to economic conditions in the country. Private sector costs for integral balance increased by +2,704 b.p. and for time deposits by +3,418 b.p., reversing the trend observed in the previous year (-202 b.p. and -223 b. p., respectively).

As regards international financial management, guarantees granted to BCRA in the framework of the Reciprocal Payments and Credits Agreement with Brazil (ALADI – Latin American Integration Association) continued to be managed. In addition, guarantees for debt restructuring of Austral Líneas Aéreas and the Province of Chaco, guaranteed by our Bank for imports made under the ALADI Agreement for a total amount of USD 164.4 million, were adjusted with final maturity in September 2023.

41. Comunicación "A" 7432 del BCRA del 06/01/2022.

41. BCRA Communication "A" 7432 dated 01/06/2022.

Se mantuvo en el exterior la participación en el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX), con acciones comunes clases "A", "B" y "E", siendo el principal accionista de acciones clase "A" con el 16,5% del total. La valoración accionaria al 31/12/22 fue de 22,3 millones de dólares estadounidenses y el monto de dividendos percibidos a lo largo del período fue de 1,4 millones de dólares estadounidenses.

Continuando con el análisis y seguimiento de la colocación de excedentes de fondos de sucursales en el exterior, en un contexto de cambios en política monetaria a nivel mundial con subas de tasas en la FED y el Banco Central Europeo, se maximizaron los rendimientos de las mismas a través de la reducción del período de colocación de liquidez excedente de un promedio de 180 a 90 días para tener mayores facilidades en captar los constantes aumentos de tasas de interés y principalmente con la inversión en títulos soberanos y bonos de bancos con grado de inversión, que en conjunto con los préstamos comerciales llevo a potenciar las utilidades de las filiales, especialmente Miami que incremento el margen bruto financiero en un 638%. Por su parte New York lo hizo en 169% y Madrid en un 10%.

En lo que respecta a banca de inversión y análisis financiero, se mantuvieron actualizadas las tasas pasivas de los plazos fijos (no reguladas por el BCRA), a fin de ajustarlas a niveles de mercado y lograr competitividad.

En cuanto a las inversiones, se percibieron intereses por 1.313 millones de pesos y los aportes vigentes en fondos de riesgo de sociedades de garantía recíproca (SGR) ascendieron al fin del período a 7.918 millones de pesos, lo que representó un aumento interanual del 77%.

En lo que respecta a entidades financieras locales, se administraron límites para operaciones afianzadas por sociedades de garantía recíproca Garantizar SGR y FOGABA (Fondo de Garantías de Buenos Aires) con cupos de 63.420 millones de pesos y 10.900 millones de pesos, respectivamente.

Finalmente, se realizaron seguimientos y proyecciones tanto a nivel global como por zonal, a fin de tener mejor información acerca del impacto en el costo de cada unidad de negocios. Se implementaron cambios de parámetros (tasas, encajes, integración de exigencia, etc.) cumpliendo con la normativa del BCRA, haciendo la evaluación de su impacto.

The Bank held Common Shares Classes "A", "B", and "E" in Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX), being the main shareholder of Class "A" Shares (16.5%). The value of the shares as of 12/31/22 amounted to USD 22.3 million and dividends received during the year amounted to USD 1.4 million.

Continuing with the analysis and monitoring of the placement of excess funds of foreign branches, in a context of changes in monetary policy worldwide with increase in the policy rate of the FED and the European Central Bank, yield thereon was maximized by reducing the period of placement of liquidity surplus from an average of 180 to 90 days in order to facilitate return on recurring increase in interest rate and mainly by investing in sovereign securities and bonds of investment grade banks, which together with commercial loans resulted in higher profits recorded by our subsidiaries, especially the Miami Agency, which shows increase in gross financial intermediation margin by 638%; in turn, New York Branch shows increase by 169%, and Madrid Branch by 10%.

As regards investment banking and financial analysis, borrowing rates on time deposits (not regulated by BCRA) remained updated to market levels in order to achieve competitiveness.

As regards investments, interest was collected for ARS 1,313 million and contributions to risk funds of mutual guarantee companies (SGR) amounted to ARS 7,918 million as of year-end, (+77% i.a.).

As regards local financial institutions, limits were established for transactions guaranteed by mutual guarantee companies, Garantizar SGR and FOGABA (Fondo de Garantías de Buenos Aires), for up to ARS 63.42 billion and ARS 10.9 billion, respectively.

Finally, monitoring and projections were conducted at global and regional levels, to obtain information on the impact on costs for each business unit. Changes in parameters (rates, minimum cash requirements, etc.) were implemented in compliance with BCRA regulations, and the impact of these changes was assessed.

Finanzas sustentables

El Banco alineó su gestión al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030 de la Organización de las Naciones Unidas, para ello se implementaron prácticas que promueven la integración entre los factores económicos, éticos, sociales y ambientales, tanto en el financiamiento, en las inversiones, como en el interior de la organización. En este sentido, se encuentra trabajando en el diseño de productos y servicios financieros que colaboren con la mitigación del cambio climático y el cuidado del medioambiente. Para ello se hizo hincapié en:

- La producción sostenible en la industria y servicios, a través de la generación de empleo por medio de la financiación a las mipymes, cooperativas y microempresas, asistiendo proyectos que buscan promover la adaptación a la economía circular, las tecnologías y procesos de prevención y control de la contaminación, la gestión sostenible del agua y de las aguas residuales, la construcción verde, la energía renovable y la eficiencia energética.

Sustainable Finance

The Bank's efforts are aligned to the Sustainable Development Goals (SDGs) of the United Nations 2030 Agenda, implementing practices that promote the integration of economic, ethical, social, and environmental factors, both in financing, investment, and within the organization. In this sense, it is working on designing financial products and services that help mitigate climate change and contribute to care for the environment. To such end, emphasis was placed on the following:

Sustainable production in the industry and services, through generation of employment by providing financing to MSMEs, cooperatives, and microenterprises, providing assistance for projects aimed at promoting adaptation to the circular economy, technologies and processes for prevention and control of pollution, sustainable management of water and wastewater, green building, renewable energy, and energy efficiency.

- La vivienda sostenible, buscando el desarrollo y acceso a vivienda asequible y procurando que la misma, como la infraestructura complementaria, procure resiliencia y adaptación al cambio climático y/o contribuya a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero mediante la instalación de fuentes de energía renovable.
- La alimentación sostenible, buscando contribuir a la seguridad alimentaria, mediante la gestión sostenible del uso de los recursos naturales y el uso de la tierra; la conservación de la biodiversidad terrestre y acuática, y la adaptación al cambio climático.

Se mantuvo una activa participación en la mesa técnica de Finanzas Sostenibles. Se mantiene la asistencia técnica para promover las finanzas verdes y fomentar su desarrollo sustentable en Argentina, que ejecuta SMS Latinoamérica[42] financiada por el Green Recovery Challenge Fund del programa UK PACT del Foreign, Commonwealth & Development Office[43] (FCDO) del Reino Unido iniciado el año 2021. Esto permitió consolidar los logros alcanzados en la provincia de Chaco y extender el alcance a la provincia de Mendoza en la que el Banco es el agente financiero. También se obtuvo un relevamiento de oportunidades de financiamiento de proyectos sostenibles en los sectores económicos de la región y de las cadenas de valor dentro de esa provincia.

En el marco de la estrategia de inversión en finanzas sustentables se mantiene en cartera una colocación en títulos de deuda fiduciaria por el equivalente a 10 millones de dólares estadounidenses del fideicomiso financiero Proyecto Vida que fue el primer producto del mercado calificado como sostenible (proyecto con impacto ambiental y social positivo).

Respecto a la banca fiduciaria se suscribieron nuevos contratos de fideicomisos como el fondo fiduciario de regalías mineras de la provincia de Catamarca, fideicomiso de la Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina (UOMRA) y el fideicomiso de la Obra Social de la Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina (OSUOMRA). Complementariamente, se suscribieron adendas a los contratos de fideicomiso vigentes y se suscribieron actas de cierre por cumplimiento de objeto de otros contratos. Se produjo la cancelación del programa de propiedad participada Distribuidora Gas Cuyana S.A. También se continuó con el proceso de contratación de auditorías externas sobre los estados contables de los fideicomisos en los cuales el **Banco de la Nación Argentina** cumple el rol de fiduciario, obteniendo 34 informes de auditoría. Por último, se percibieron en concepto de honorarios y expensas por los fideicomisos administrados por la suma de 156,4 millones de pesos, representando un incremento del 53% respecto del mismo período del año anterior.

42. SMS Latinoamérica es una red de firmas profesionales cuyos integrantes son entidades legales separadas, autónomas e independientes operando bajo su nombre particular e identificándose como integrantes de SMS Latinoamérica. Cada una de las firmas integrantes actúa en un área geográfica específica y brinda servicios profesionales sujetos a las leyes y regulaciones profesionales del país o países en los que actúa.

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

- *Sustainable housing, seeking the development of, and access to, affordable housing and ensuring that it, as well as ancillary infrastructure, may resist and adapt to climate change and/or contributes to the reduction of greenhouse gas emissions through the installation of renewable energy sources.*
- *Sustainable food industry, seeking to contribute to food security through sustainable management of the use of natural resources and land; conservation of terrestrial and aquatic biodiversity; and adaptation to climate change.*

The Bank participated actively in the Sustainable Finance technical roundtable. Technical assistance continues to be provided to promote green finance and foster its sustainable development in Argentina, implemented by SMS Latinoamérica[42] and financed by the "Green Recovery Challenge Fund" under the UK PACT programme of the Foreign, Commonwealth & Development Office[43] (FCDO) of the United Kingdom, beginning in 2021. This has enabled the Bank to consolidate its achievements in the province of Chaco and to extend its reach to the province of Mendoza, where it acts as financial agent. A survey was conducted of financing opportunities for sustainable projects in economic sectors of the region and value chains within the province.

As part of the sustainable finance investment strategy, trust debt securities are held for an amount equivalent to USD 10 million pertaining to "Proyecto Vida" financial trust, which was the first product on the market to be qualified as sustainable (a project with positive environmental and social impact).

*With regard to trust banking, new trust agreements were executed, such as the trust fund for mining royalties of the province of Catamarca, the trust fund of Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina (UOMRA), and the trust fund of Obra Social de la Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina (OSUOMRA). In addition, addenda were executed to the trust agreements in force as well as deeds for termination due to fulfilment of their subject matter. The stock ownership program for Distribuidora Gas Cuyana S.A. was cancelled. Engagement of external auditors for the financial statements of the trusts in which **Banco de la Nación Argentina** acts as trustee continued, and 34 audit reports were obtained. Finally, fees and expenses pertaining to managed trusts amounted to ARS 156.4 million, representing increase by 53% as compared to the same period of the previous year.*

42. SMS Latinoamérica is a network of professional firms whose members are separate, autonomous, and independent legal entities operating on their own behalf and identifying themselves as members of SMS Latinoamérica. Each member firm operates in a specific geographic area and provides professional services subject to the laws and professional regulations of the countries where it operates.

43. Capacity building program under UK International Climate Finance (ICF) portfolio.

En lo referente a mercados financieros, las actividades y logros más relevantes del período son los siguientes:

- Mercado de Cambios: el volumen operado alcanzó los 62.902 millones de dólares estadounidenses (lo que representa un incremento del 141% respecto del año anterior) y la utilidad reportada fue 1.847 millones de pesos, lo cual representó una baja del 35% respecto a la registrada el año anterior.
- Mercado de Dinero: este segmento alcanzó un volumen operado en plazo fijo durante el 2022 de 10,1 billones de pesos y 856 millones de dólares estadounidenses, representando una variación respecto al mismo período del 2021 del +266% y -17%, respectivamente. No obstante, la caída verificada en los depósitos en dólares estadounidenses, se mantuvo el exceso de liquidez registrado en dicha moneda, por lo cual se priorizó la captación de depósitos en pesos.
- Mercado de Repo Activa: se efectuaron pases activos con el BCRA por la suma de 28,4 billones de pesos, lográndose una utilidad de 72.130 millones de pesos. Asimismo, se realizaron pases activos con el Banco Credicoop por la suma de 7.596 millones de pesos, lográndose una utilidad de 30 millones de pesos y con el Banco de Córdoba por la suma de 259 millones de pesos, lográndose una utilidad de 1 millón de pesos.
- Mercado de Letras de Liquidez (Leliq): se adquirieron letras en las subastas del BCRA por la suma de 11,7 billones de pesos. La utilidad registrada fue de 528.743 millones de pesos. Durante el año se operó en el mercado secundario de Leliqs con el Banco ICBC por la suma de 497 millones de pesos, lográndose una utilidad de 3 millones de pesos.
- Mercado de Capitales: el Banco continuó participando en el programa Creadores de Mercado (CDM) del Ministerio de Economía (MECON), manteniendo su relevancia. Durante el año 2022, el **Banco de la Nación Argentina** negoció un total de valores nominales (VN) 2,1 billones de pesos, registrando un promedio mensual negociado de VN 174.922 millones de pesos. La utilidad anual de la cartera fue 16.484 millones de pesos, correspondiendo 12.768 millones de pesos a negociación y 3.716 millones de pesos a revalúo.
- Por su parte, el Banco continuó operando por orden de terceros en el Mercado Abierto Electrónico (MAE) y Bolsas y Mercados Argentinos SA (BYMA), negociando tanto títulos públicos como privados.
- Operatoria de Pellegrini FCI S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión: se realizaron los controles y gestiones necesarios para velar por el correcto desempeño de los fondos comunes de inversión de Pellegrini FCI, adecuando entre otros, sus reglamentos de gestión para hacer frente a las condiciones cambiantes del mercado, y al continuo crecimiento del capital administrado, logrando alcanzar a fines de diciembre de 2022 un patrimonio de 366.587 millones de pesos, representando un incremento respecto al mismo período del ejercicio anterior del 15%. Asimismo, el monto de los honorarios cobrados en carácter de sociedad depositaria durante el ejercicio 2022 fue de 928 millones de pesos evidenciando un incremento del 85% respecto al ejercicio anterior. A su vez, se lanzó un nuevo fondo Pellegrini Renta Fija III y se encuentra aprobado el fondo Pellegrini Renta Fija IV, el cual se encuentra próximo a su lanzamiento.

As regards financial markets, the most relevant activities and achievements of the period are as follows:

- *Foreign Exchange Market. Volume traded amounted to USD 62,902 million (+141% versus the previous year) and declared profits amounted to ARS 1,847 million (-35% versus the previous year).*
- *Money Market. Volume traded in this segment in time deposits during 2022 amounted to ARS 10,117,216 million and USD 856 million, representing a variation with respect to the same period in 2021 by +266% and -17%, respectively. Despite the decrease in deposits in USD, excess liquidity in USD was maintained, which is why priority was given to obtaining deposits in ARS.*
- *Repurchase Agreements were executed with BCRA for ARS 28,404,006 million, with profits for ARS 72,130 million. In addition, repurchase agreements were executed with Banco Credicoop for ARS 7,596 million, with profits for ARS 30 million, and with Banco de Córdoba for ARS 259 million, with profits for ARS 1 million.*
- *Liquidity Bills (LELIQs) for ARS 11,731,058 million were acquired at BCRA auctions. Profits amounted to ARS 528,743 million. During the year, trading in the secondary market of LELIQs with ICBC Bank amounted to ARS 497 million, with profits for ARS 3 million.*
- *Capital Markets. The Bank continued to participate in the Market Makers Program (CDM) of the Argentine Ministry of Economy, maintaining its leading position. During 2022, **Banco de la Nación Argentina** traded a total of nominal securities for ARS 2,099,067 million, recording a monthly average of nominal securities traded for ARS 174,922 million. Annual return on the portfolio was ARS 16,484 million, out of which ARS 12,768 million corresponded to trading and ARS 3,716 million to revaluation.*
- *The Bank continued to trade on behalf of third parties in Mercado Abierto Electrónico (MAE) and Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (BYMA), trading both government and private securities.*
- *Pellegrini FCI S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión. Necessary controls and measures were implemented to ensure proper performance of mutual funds of Pellegrini FCI, adapting, among other, its management regulations to meet changing market conditions and continuous growth of the managed funds, with total assets as of December 2022 amounting to ARS 366,587 million, representing increase by 15% as compared to the same period of the previous year. Moreover, fees collected as depositary company during fiscal year 2022 amounted to ARS 928 million (+85% i.a.). A new fund "Pellegrini Renta Fija III" was released and the fund "Pellegrini Renta Fija IV" has been approved and is about to be released.*

RIESGO COMERCIAL
COMMERCIAL RISK

Ante todo, se continuó acompañando a los clientes especialmente en el recupero financiero de pymes y familias como parte del objetivo del Banco de ser motorizador de la economía. La compleja coyuntura económica general, no obstante, llevó a duplicar en un año la cantidad de clientes en mora (sector privado).

Above all, the Bank continued to support its customers, especially as regards the financial recovery of SMEs and households, as part of the Bank's goal of being a driving force for the economy. The complex general economic situation, however, led to a doubling in one year of the number of delinquent customers (private sector).

LIQUIDEZ DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA. Saldo en millones de pesos.
LIQUIDITY OF BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA. Balances in million ARS.

EN MILLONES DE PESOS *IN MILLION ARS*	Diciembre-21 *December-21*		Diciembre-22 *December-22*		Variación i.a. Cantidad de Clientes *Interannual variation. Number of customers*		Variación i.a. Deuda Pesificada *Interannual variation. Debt in ARS*	
	Cantidad de Clientes Number of customers	Deuda Pesificada Debt in ARS	Cantidad de Clientes Number of customers	Deuda Pesificada Debt in ARS	Absoluta Amount	% %	Absoluta Amount	% %
SECTOR PRIVADO *PRIVATE SECTOR*	87.479	74.552,2	176.493	123.102,2	89.014	101,8%	48.550	65,1%

Se modificaron normas y procedimientos para agilizar el recupero y se readecuaron los programas de refinanciación de deudas, ofreciendo planes adaptables a las reales capacidades financieras, con plazos y tasas de interés acordes a las posibilidades de los clientes. A través del sistema de gestión de cobranzas y mora, se enviaron notificaciones automáticas a clientes en mora y premora, las cuales complementan las acciones realizadas desde las distintas unidades del Banco.

Rules and procedures were modified to speed up recovery and debt refinancing programs were readapted, offering plans adapted to real financial capacities, with terms and interest rates according to customers' possibilities. Through the collection and delinquency management system, automatic notifications were sent to delinquent and pre-delinquent customers, which supplement the actions taken by the different units of the Bank.

Los préstamos hipotecarios para la adquisición, construcción, refacción y/o ampliación de vivienda única y de ocupación permanente en modalidad UVA continuaron mostrando una coyuntura compleja, lo que requirió mantener un tratamiento diferenciado con el objetivo de 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 continued showing a complex situation requiring special treatment which consisted in regularizing the situation of this segment.

En lo que hace a clientes de banca empresas, se continuó con la gestión y control de la cartera, tanto para el tramo de deudores con saldos superiores 5 millones de pesos, como también para el resto de los clientes en mora. Dentro de este contexto se lograron resultados positivos que se han evidenciado principalmente en el reordenamiento y refinanciación de clientes con deudas de relevancia, obteniéndose además en algunos casos garantías reales para deudas en origen a sola firma.

With respect to customers in the Banking for Companies segment, integral management and control of portfolio continued, both for debtors with balances in excess of ARS 5 million, as well as for the rest of the customers in arrears. Within this context, positive results were achieved, which have been evidenced mainly in the reorganization and refinancing of customers with significant debts, obtaining in some cases collateral for originally unsecured debts.

Respecto a la cantidad de deudores en concurso y quiebra, se presentó una leve reducción respecto al año anterior, pasando de 1.470 a 1.456 a fin de 2022 (-1%). En tanto el monto total adeudado creció un 80%, alcanzando los 87.149 millones de pesos, influenciado fundamentalmente por el aumento del tipo de cambio que impacta en la deuda nominada en moneda extranjera.

The number of debtors under insolvency and bankruptcy proceedings decreased slightly with respect to the previous year, from 1,470 to 1,456 as of closing of fiscal year 2022 (-1%). Meanwhile, total amount owed grew by 80%, reaching ARS 87,149 million, mainly influenced by exchange rate differences, which affects debt denominated in foreign currency.

Respecto al monitoreo de la cartera, se continuó con el programa de seguimiento de los 500 principales deudores de cartera activa del sector privado, el cual abarca la revisión de una serie de parámetros vinculados con aspectos crediticios y de cumplimiento regulatorio, con reporte mensual al Directorio.

With respect to portfolio monitoring, the program continued with the follow-up program for the 500 main debtors of the private sector portfolio, which includes the review of a series of parameters related to credit and regulatory compliance aspects, with monthly reports to the Board of Directors.

Se mantuvo el seguimiento y control mensual de la cartera total del Banco a través de reportes de gestión que incluyó el análisis de las principales actividades económicas, midiendo la concentración de deudas por actividad, la calidad de cartera y composición por líneas de crédito. También se avanzó con la simplificación del análisis de los proyectos de inversión presentados por los clientes.

Monthly follow-up and control of the Bank's total portfolio was maintained through management reports that included the analysis of the main economic activities, measuring the concentration of debts by activity, portfolio quality, and composition by credit lines. Progress was also made in simplifying the analysis of investment projects submitted by customers.

Se continuó dirigiendo y coordinando las actividades de apoyo técnico en lo relativo a 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.

Se lanzó el primer modelo de decisión crediticia simplificado para empresas pymes, el cual a través de un proceso acotado y simple permite asignar al cliente una calificación integral para operar con el Banco. Además, se trabajó en la creación, mantenimiento, seguimiento y análisis de las distintas variables que inciden en los diferentes modelos de decisión del Banco que permiten agilizar, estandarizar y automatizar los procesos de ingreso de solicitudes y análisis crediticio.

The first simplified credit rating model for SMEs was launched, which through a simple process allows assigning ratings to customers to operate with the Bank. In addition, the Bank worked on the creation, maintenance, follow-up, and analysis of the different variables that affect the Bank's different credit rating models, which make it possible to streamline, standardize, and automate credit application and analysis processes.

Para el próximo ejercicio, en lo referente al recupero de la cartera morosa se continuará con los planes de facilidades, adaptando los mismos a la situación económica del país, de modo tal que permita a los clientes la reinserción en la economía y con eso mejorar los ratios de morosidad del Banco. Se espera avanzar en las gestiones de recupero de mora y premora y lograr la puesta en producción de la evolución del modelo de decisión vigente para el segmento empresas, disponibilizando uno nuevo para atender las solicitudes canalizadas a través del marketplace, ofreciendo a los clientes una calificación crediticia en tiempo real para destinarla a la adquisición de los productos comercializados en la Tienda BNA.

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 economic condition, in such a way as to allow economic recovery of customers and improvement as regards the Bank's delinquency ratios. The Bank expects to make progress in the recovery of delinquency and pre-delinquency and to deploy the evolution of the current credit rating model for the corporate segment, making a new one available to address credit applications channeled through the Marketplace, offering customers credit rating in real time to be used for the acquisition of products marketed in BNA Store.

POLÍTICA DE CRÉDITO
CREDIT POLICY

Se extendió la vigencia de dos convenios con la Secretaría de Industria, Economía del Conocimiento y Gestión Comercial Externa del Ministerio de Desarrollo Productivo. Uno para potenciar el funcionamiento del Programa Nacional de Desarrollo de Parques Industriales y otro para el desarrollo de proveedores nacionales de sectores estratégicos.

The effectiveness of two agreements with the Secretariat of Industry, Knowledge-Based Economy, and Foreign Trade Management of the Ministry of Productive Development was extended: one to strengthen the operation of the National Program for the Development of Industrial Parks and the other for the development of national suppliers in strategic sectors.

A través del fideicomiso del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), se mantuvieron mecanismos de bonificación de tasas de interés y se establecieron nuevos para diversos sectores productivos, entre lo que se destacan financiación

Through the trust fund "Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP)", interest rate incentive mechanisms were maintained, and new ones were established for various productive sectors, including the financing

de proyectos de adecuación ambiental, para la transformación digital, de sectores estratégicos, bares y restaurantes, alimentos frescos, sector ganadero y tambero, como así también inversión productiva en las provincias de Mendoza, Catamarca y Santiago del Estero. De igual modo se trabajó junto con FONDAGRO a fin de asistir a productores ganaderos, productores primarios y de la agricultura familiar.

of projects for environmental adaptation, digital transformation, strategic sectors, bars and restaurants, fresh food, livestock, and dairy farming, as well as productive investment in the provinces of Mendoza, Catamarca, and Santiago del Estero. The Bank also worked with FONDAGRO to assist livestock producers, primary producers, and family farmers.

Se extendió la vigencia de los convenios de bonificación de tasa de interés para agentes externos como el Ente Nacional de Comunicaciones (ENACOM) y se decidió bonificar en 2 p.p. en acuerdo con YPF y la Confederación de Entidades del Comercio de Hidrocarburos y Afines de la República Argentina (CECHA), a operadores de estaciones de servicio asociados a la misma. En el marco con el convenio firmado con Aysa (Agua y Saneamientos Argentinos) se creó una línea para financiar la conexión a las redes de cloacas y agua potable.

The validity of the subsidized interest rate agreements for external agents such as Ente Nacional de Comunicaciones (ENACOM) was extended and it was decided to grant a 2‰ rebate under agreement with YPF and Confederación de Entidades del Comercio de Hidrocarburos y Afines de la República Argentina (CECHA), to operators of gas stations associated thereto. Within the framework of the agreement executed with Aysa (Agua y Saneamientos Argentinos), a line was created to finance the connection to sewage and drinking water networks.

Se celebraron convenios con las provincias de Mendoza, Catamarca, San Luis, Chubut, San Juan, Santa Fe, La Rioja, Entre Ríos, Jujuy y Salta para establecer mecanismos de bonificación de tasas de interés y atender así sus necesidades productivas. En el caso de San Luis, Entre Ríos y La Rioja, cada provincia bonifica préstamos con destino construcción, ampliación y refacción de vivienda única y de ocupación permanente.

Agreements were executed with the provinces of Mendoza, Catamarca, San Luis, Chubut, San Juan, Santa Fe, La Rioja, Entre Ríos, Jujuy, and Salta to establish interest rate incentive mechanisms to meet their productive needs. In the case of San Luis, Entre Ríos, and La Rioja, each province subsidizes loans for building, expansion, and/or repair of housing for only and permanent residence.

Se habilitaron 71 nuevas reglamentaciones crediticias principalmente dirigidas al sector productivo y comercial, a la vez que se resolvió pasar a administración de cartera 46 normativas. Se facultaron líneas de crédito personales y condiciones especiales para la atención de esta clientela.

71 new credit regulations were issued, mainly aimed at the productive and commercial sectors, and 46 regulations were transferred to portfolio management. Personal loans and special conditions were authorized to serve this customer base.

Respecto a la determinación de programas y la administración de los créditos cofinanciados y proyectos especiales de financiamiento provenientes de organismos nacionales e internacionales, durante el período se desarrollaron las siguientes tareas:

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

- Se celebró el convenio con la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA), y se realizaron 1.519 consultas a dicha asociación, con el fin de constatar la existencia de bienes de fabricación nacional a financiar.
- Se suscribió el convenio con la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional sobre el Programa Global de Crédito para la Micro y Pequeñas Empresas (FONDyF) del Ministerio de Industria, cuya operatoria se encuentra en administración de cartera.
- Se habilitaron líneas de crédito para la financiación de maquinarias de fabricación nacional con bonificación de tasa de interés a cargo de empresas fabricantes y/o concesionarias. Se publicaron 769 empresas.
- Se habilitaron los créditos para microempresas con fondeo a cargo del FONDEP para la compra de máquinas y herramientas. Durante el año se otorgaron 2.247 préstamos.
- Se otorgó un crédito en la provincia de Catamarca para financiar capital de trabajo asociado a los Proyectos de Inversión Productiva del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

- *An agreement was executed with Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA) and 1,519 inquiries were made to this association in order to verify the existence of domestically manufactured goods to be financed.*
- *An agreement was executed with the Secretariat for Small and Medium-sized Enterprises and Entrepreneurs on the Global Credit Program for Micro and Small Enterprises (FONDyF) of the Ministry of Industry, with operations relating thereto being under portfolio management.*
- *Credit lines were made available for financing of domestic machinery with interest rate rebates for manufacturers and/or concessionaires. A total of 769 companies were listed.*
- *Loans for microenterprises were made available with funding from FONDEP for the purchase of machinery and tools. During the year, 2,247 loans were granted.*
- *A loan was granted in the province of Catamarca to finance working capital associated with the Productive Investment Projects of the Inter-American Development Bank.*

EXPERIENCIA DEL CLIENTE
CUSTOMER EXPERIENCE

Durante el año se llevaron a cabo acciones para la medición y seguimiento de los indicadores de experiencia de cliente, en este sentido se trabajó en mejorar la tipificación de reclamos, redefiniendo sus descripciones y motivos.

During the year, actions were taken to measure and follow up on customer experience indicators; in this sense, the Bank worked on improving the classification of claims, redefining their descriptions and reasons.

Asimismo, se gestionaron encuestas de relacionamiento respecto al grado de recomendación del Banco, nuestras principales virtudes y aspectos a mejorar, se publicaron los resultados y el análisis de los principales factores de satisfacción e insatisfacción manifestada por los clientes en la intranet del Banco. Se realizó una encuesta a los usuarios de Nación Empresa 24, se elaboró un informe con las mediciones NPS[44], CES[45] (Indicador de Esfuerzo) y CSAT[46] (Indicador de Satisfacción) sobre el nivel de satisfacción de los clientes. A su vez, se hizo una lectura de las respuestas abiertas, agrupándolas en positivas y negativas para complementar el reporte.

Likewise, surveys were conducted regarding the degree of recommendation of the Bank, its main virtues, and aspects to be improved, and the results and analysis of the main factors of satisfaction and dissatisfaction expressed by customers were published in the Bank's intranet. A survey was made to Nación Empresa 24 users, and a report was prepared with measurements of NPS[44], CES[45], and CSAT[46] in respect of the level of customer satisfaction. In addition, responses were analyzed and grouped into positive and negative to complete the report.

Se llevaron adelante dos acciones de cierre de ciclo (close the loop) cuyo objetivo fue reconvertir a los "detractores" (usuarios que nos calificaron de forma negativa) y fidelizar aquellos clientes que nos brindaron su calificación máxima. A tal efecto, se trabajó conjuntamente con las gerencias zonales, nexo con la red de sucursales.

Two "close the loop" actions were conducted, aimed at converting users who rated the Bank negatively and gaining the loyalty of those customers who gave their maximum rating. To this end, joint work was done with area managers and the branch network.

Se realizaron trabajos sobre las redes sociales, consultas y reclamos sobre los canales digitales, se efectuó un relevamiento de escucha de los usuarios de tarjeta de débito para conocer las motivaciones por las cuales no la utilizan o activan. Asimismo, se hizo un análisis para saber cuáles son los motivos por los que ciertos clientes no usan los canales de autogestión y así llevar adelante acciones que promuevan su uso.

Work was performed on social networks, queries, and complaints about digital channels, and a survey of debit card users was conducted to find out the reasons why they do not use or activate the card. Likewise, an analysis was made to find out the reasons why certain customers do not use the self-management channels and thus implement actions to promote use.

En colaboración con Banca Empresas se elaboró un mapeo desde la experiencia de los clientes que solicitan la apertura de cuenta corriente y obtención de tarjeta de débito que dio como resultado la detección de puntos críticos y propuestas de mejora.

In coordination with the Banking for Companies area, mapping of the experience of customers requesting checking accounts and debit cards was performed, resulting in the detection of critical points and proposals for improvement.

Se relevó el procedimiento que sigue el cliente cuando debe realizar un reclamo asociado a consumos de tarjeta de crédito, surgiendo como propuesta de mejora el circuito de ajuste por desconocimiento de consumo. Y se realizó un Service BluePrint[47] sobre el alta de tarjeta de crédito, en el cual se detectaron puntos críticos.

The procedure followed by customers when making a claim associated with credit card consumption was surveyed, and from this mapping a proposal was made to improve the circuit due to lack of knowledge on consumption. Also, a Service BluePrint[47] was conducted on credit card registration, in which critical points were detected.

44. NPS (Net Promoter Score) Este indicador ofrece una visión instantánea de la lealtad de los clientes.

45. CES (Customer Effort Score) Este indicador se centra en la facilidad con la que un cliente puede solicitar un producto, o acceder a un servicio determinado.

46. CSAT (Customer Satisfaction Score) Este indicador permite entender qué tan satisfechos se encuentran los clientes con los productos o servicios ofrecidos, respecto a una experiencia puntual y específica.

47. Service Blueprint es un diagrama que visualiza las relaciones entre los diferentes servicios y componentes de un negocio— personas, lugares, objetos y procesos - que están directamente relacionados con los puntos de contacto dentro del recorrido específico que hace el cliente.

44. NPS (Net Promoter Score): This indicator provides a summary of customer loyalty.

45. CES (Customer Effort Score): This indicator focuses on the facility with which a customer can request a product or access a specific service.

46. CSAT (Customer Satisfaction Score): This indicator allows to understand how satisfied customers are with the products or services offered, with respect to a specific experience.

47. Service Blueprint is a diagram that displays the relationships between the different services and components of a business –people, places, objects, and processes– that are directly related to the contact centers within the specific steps taken by the customer.

Se diseñó un recorrido de cliente pyme en el proceso de vinculación con el Banco a través de encuesta por correo electrónico, llamados telefónicos y un código QR en la Expo Pyme BNA Conecta; de la misma surgieron oportunidades de mejora como la registración de todo negocio nuevo en APC (Administración de Procesos Comerciales), facilitar la rúbrica de los acuerdos y se tomó nota de las funcionalidades a mejorar mencionadas por los clientes.

También se trabajó en el programa de retención de clientes que consiste en un protocolo y una serie de herramientas que buscan la retención cuando los usuarios solicitan la baja de sus productos. Además, se llevó a cabo la elaboración de los arquetipos de clientes en base a sus gustos, preferencias y perfiles, que se incluyeron en la capacitación Certificación en Experiencia del Cliente, coordinada con el Instituto de Capacitación Malvinas Argentina (ICMA).

Con el fin de liderar el cambio de mentalidad orientado hacia una cultura centrada en el cliente, se diseñó un programa de capacitación destinado a alinear a los participantes con la importancia de la experiencia del cliente como factor diferencial de competitividad comercial. Se implementó una encuesta transaccional de "fin de viaje", que consistió en enviar un correo con una serie de preguntas para medir el nivel de satisfacción de los usuarios que finalizaron una solicitud iniciada en la web, lo que permitió observar posibles mejoras de los contenidos, detectar que algunos clientes esperan más información y velocidad en las gestiones.

En cuanto al modelo de atención de la plataforma de contacto, se aprobó el escalamiento de un total de 157 sucursales, de las cuales se implementaron definitivamente 17 filiales y 104 de manera provisoria, el objetivo es homogeneizar y estandarizar el diseño del modelo de atención en cuanto a mobiliario, herramientas, publicidad, etc. Por otro lado, se actualizó el perfil de las funciones correspondientes al agente de contacto, se incorporaron otras gestiones de resolución y se determinaron nuevos parámetros para la cantidad mínima sugerida de agentes necesaria por cada sucursal, de acuerdo al nivel de transaccionalidad emergente de cada casa. Se desarrolló y aprobó un plan estratégico de implementación y escalamiento de metodologías ágiles en las gerencias zonales de todo el país.

Para el siguiente período pretendemos continuar conociendo las necesidades, expectativas y opiniones de nuestros clientes para diseñar e implementar acciones de mejoras, involucrando a los equipos de trabajo que tengan incidencia directa en la experiencia del cliente, realizar focus group[48] con clientes y continuar con las campañas de reconversión de detractores. A su vez, seguir con la transformación digital del proceso de comercialización y así obtener una mayor colocación de productos. Además de continuar fortaleciendo el programa de retención de clientes para lograr una mayor fidelización a partir de la generación de un vínculo perdurable y llevar adelante diversas acciones que reviertan la decisión de un cliente rentable de interrumpir su relación con el Banco.

48. ocus Group es una técnica de investigación cualitativa que consiste en reunir a un conjunto de informantes para que expresen su opinión, debatan y contesten a preguntas en torno a un tema o temas de interés para el investigador.

Steps taken by customer SMEs for establishing a relationship with the Bank were designed through a survey via e-mail, telephone calls, and a QR code in the "Expo-Pyme BNA Conecta", from which opportunities for improvement arose, such as registration of all new business with APC (Business Process Management), facilitating the execution of agreements and acknowledging the functionalities to be improved, as mentioned by customers.

The Bank also worked on the customer retention program, which consists of a protocol and a series of tools aimed at retaining customers when they request cancellation of their products. In addition, customer archetypes were developed based on their taste, preferences, and profiles, which were included in the "Customer Experience Certification" training coordinated with the Malvinas Argentina Training Institute (ICMA).

In order to lead the change of criteria towards a customer-based culture, a training program was designed to align participants with the importance of customer experience as a differential factor of commercial competitiveness. A survey was implemented consisting in sending an e-mail with a series of questions to measure the level of satisfaction of users who completed a request initiated on the website, which made it possible to observe potential opportunities for improvement in content and to detect that some customers expect more information and faster processing.

Regarding the customer service platform model, the reorganization of a total of 157 branches was approved, out of which 17 branches were implemented definitively and 104 on a provisional basis, with the objective of standardizing the design of the customer service model in terms of furniture, tools, advertising, etc. In addition, the profile of the functions corresponding to the contact agent was updated, other resolution procedures were incorporated, and new parameters were determined for the suggested minimum number of agents necessary for each branch, according to the activity level for each branch. A strategic plan was developed and approved for the implementation and reorganization of agile methodologies in Zonal Managements throughout the country.

For the following period, the Bank intends to continue to learn the needs, expectations, and opinions of customers in order to design and implement improvement actions involving the work teams that have direct impact on customer experience; to conduct focus groups[48] with customers, and to continue with campaigns to convert dissatisfied customers. In addition, to continue with the digital transformation of the commercialization process and thus obtain greater product placement. Furthermore, to continue strengthening the customer retention program in order to achieve greater loyalty based on the generation of a lasting bond and to implement various actions to reverse the decision of a profitable customer to discontinue the relationship with the Bank.

48. Focus Group is a qualitative research technique that consists in gathering a group of informants to express their opinion, debate, and answer questions about topics of interest to the researcher.

RELACIONES LABORALES Y GESTIÓN DEL TALENTO

LABOR RELATIONS AND TALENT MANAGEMENT

La dotación del **Banco de la Nación Argentina** en el país alcanzó los 17.413 agentes, conformada por 17.337 en la planta permanente, 66 corresponden a la planta temporaria y 10 al Directorio (incluye Presidente y Vicepresidente). En el exterior revistaron 186 agentes, lo que totalizó 17.599 empleados.

En cuanto al proceso de análisis y descripción de puesto basado en competencias, se elaboraron los perfiles para la red de sucursales y casa central. Asimismo, se comenzó a trabajar en un proyecto vinculado con el impacto del cambio en la cultura organizacional, promoviendo la calidad en la comunicación.

Se implementó un nuevo modelo de evaluación, el cual consta de cuatro partes: desempeño por competencias, potencial, cumplimiento de objetivos y necesidades de capacitación. Luego de realizadas las 31.567 evaluaciones se logró disminuir la tendencia a sobrecalificar, obteniendo así información de calidad respecto al desempeño del personal. Por otra parte, se diseñó la herramienta Hitos de Desempeño, cuyo objetivo es el reconocimiento de los agentes, premiando la participación activa de los empleados en acciones concretas que mejoren la actividad laboral e impacten en el negocio bancario, favoreciendo la proactividad e innovación en el ambiente de trabajo. Semestralmente se premiarán los hitos destacados.

En cuanto a la selección externa de recursos, se incorporaron 559 nuevos empleados y, acompañando las decisiones organizacionales en materia de igualdad, se propiciaron 13 ingresos de personas travestis, transexuales y transgénero. Además, se trabajó en la actualización y adecuación del marco normativo relacionado a pasantías educativas. Como parte del convenio firmado entre el **Banco de la Nación Argentina** y la provincia de San Luis, se realizó el traspaso de 140 agentes del Banco Supervielle.

Como consecuencia de los 51 concursos internos abiertos a todo el personal, se cubrieron 117 puestos. Asimismo, se registraron y analizaron 1.638 solicitudes de traslado. Se llevó a cabo la implementación del Formulario Único de Propuesta (FUP), el cual utilizan las gerencias zonales y área centrales para solicitar promociones y traslados para su personal, optimizando y agilizando su proceso de análisis.

***Banco de la Nación Argentina**'s staff in the country reached 17,413 employees, consisting of 17,337 permanent employees, 66 temporary employees, and 10 members of the Board of Directors (including President and Vice President). 186 employees are stationed abroad, making a total of 17,599 employees.*

As for the competency-based job description and analysis process, profiles were prepared for the branch network and Head Office. The Bank also began to work on a project related to the impact of change in the organizational culture, promoting quality in communication.

A new evaluation model was implemented, which consists of 4 aspects: performance, potential, fulfillment of objectives and training needs. After 31,567 evaluations were made, the over-assessment trend was reduced, thus obtaining quality information on personnel performance. Moreover, "Hitos de Desempeño" tool was designed, which objective is the recognition of employees, rewarding their active participation in concrete actions that improve the work activity and have an impact on the banking business, favoring proactivity and innovation in the work environment. Outstanding achievements will be awarded on a biannual basis.

*With regard to external recruitment, 559 new employees were hired and, in line with organizational decisions on equality, 13 transgender people were hired. The Bank also worked on updating and adapting the regulatory framework related to educational practices. As part of the agreement executed between **Banco de la Nación Argentina** and the Province of San Luis, 140 agents of Banco Supervielle were transferred.*

As a result of the 51 internal recruitment processes, 117 positions were filled. In addition, 1,638 transfer requests were registered and analyzed. The form "Formulario Único de Propuesta" (FUP) was implemented, which is used by Zonal Management and areas at Head Office to request promotions and transfers for their personnel, optimizing and speeding up their analysis process.

Respecto al proceso de capacitación, se continuó con la realización del programa de inducción - socialización a los ingresantes, a fin de que desarrollen el sentido de pertenencia, entiendan sus responsabilidades y refuercen habilidades de comunicación. Se realizaron programas dirigidos a formar los agentes que ocupan por primera vez posiciones de mandos medios, responsables de plataforma comercial, operativa, del servicio de caja y gerentes de sucursales. Se llevaron adelante los entrenamientos para la próxima generación de líderes, que tuvieron como objetivo principal identificar y desarrollar competencias de gestión en aquellas personas que tienen interés en seguir creciendo en el Banco. Se llevaron a cabo ciclos del programa de actualización para gerentes con el fin de acompañarlos en su desempeño. De esta manera se abordó: liderazgo 360[49] , desarrollo de equipos, comunicación con propósito, presentaciones orales y gestión de situaciones conflictivas. Paralelamente se realizaron seminarios orientados a la Alta Gerencia abordando temas de interés como: analítica de datos, entorno Fintech, banca digital y aspectos vinculados a las nuevas tecnologías.

Se dio respuesta a las necesidades planteadas por las áreas centrales y red de sucursales a través de los programas de profesionalización. Dentro de las especializaciones y maestrías ofrecidas se incluyeron por primera vez programas de vanguardia que ponderan el desarrollo de herramientas y habilidades tecnológicas. Se recibieron 53 postulaciones a distintas carreras dictadas en 14 universidades. A su vez, se retomó el beneficio de acompañar en el desarrollo de idioma extranjero a los funcionarios que por sus tareas lo requieran.

Se creó el marco normativo que describe generalidades, objetivos, principales tareas y procesos que competen a la función de coordinación de los apoyos administrativos. En tanto, se continuó con la prueba piloto que permitió a las sucursales realizar la carga de información sobre cobertura de puesto en el aplicativo de administración del personal.

En lo referido a la política tendiente a acompañar el proceso de lactancia de las personas que retomen sus tareas laborales, se crearon lactarios fijos y móviles en las filiales de todo el país, además de realizarse capacitaciones promoviendo la concientización sobre los beneficios de la lactancia materna y su articulación en el ambiente laboral.

En el marco del proceso de digitalización de documentos se registraron avances en la confección y actualización de las fichas de beneficiarios de seguros de vida, en las denuncias de siniestros por fallecimiento e invalidez y se progresó en la elaboración del legajo digital poniendo énfasis en la modernización del archivo de documentación del personal.

49. El liderazgo de 360 grados: líder que influye simultáneamente en las personas de todos los niveles de la organización, al ayudar a los demás, se ayudan a sí mismos.

With respect to the training process, the Bank continued with the induction and socialization program for new employees, in order for them to develop a sense of belonging, understand their responsibilities, and strengthen communication skills. Programs were implemented to train agents occupying middle management positions for the first time, those responsible for commercial, operational, and teller service platforms, and branch managers. Training was provided for the next generation of leaders, the main objective of which was to identify and develop management competencies in those people who are interested in building a career within the Bank. Training sessions were held for managers in order to accompany them in the performance of their duties. Thus, the following topics were addressed: 360-degree leadership[49], team development, meaningful communication, oral presentations, and management of conflictive situations. At the same time, seminars were held for Senior Management, addressing topics of interest such as: data analytics, Fintech environment, digital banking, and aspects related to new technologies.

Response was given to the needs of the areas of the Head Office and branch network through professionalization programs. Among the specializations and master's degree programs offered, for the first time, cutting-edge programs were included focusing on the development of technological tools and skills. 53 applications were received for different programs offered at 14 universities. In addition, training in foreign language was resumed for those employees who require it because of their duties.

A regulatory framework was created to describe the general aspects, objectives, main tasks, and processes involved in the administrative support coordination function. Meanwhile, the pilot test that allows the branches to upload information on position filled in the personnel management application continued.

With regard to the policy aimed at accompanying the breastfeeding process of people who return to work, fixed and mobile breastfeeding centers were created in branches throughout the country, in addition to training sessions promoting awareness on the benefits of breastfeeding and its implementation in the work environment.

As part of the document digitization process, there has been progress in the preparation and updating of life insurance beneficiary files, in the reporting of death and disability claims, and in the preparation of digital files, with emphasis on the modernization of personnel documentation files.

49. A 360-degree leader simultaneously influences people at all levels of the organization; by helping others, they help themselves.

Se realizaron juntas médicas multidisciplinarias en el contexto de licencias por enfermedad prolongada, exámenes preocupacionales y previos a renovaciones de contratos, psicotécnicos, atención psicológica de urgencia y consultas, atención médica de urgencia, etc. Se realizaron las evaluaciones e informes de CUD (Certificados Únicos de Discapacidad). Se prestó atención interdisciplinaria a pacientes con consumo problemático, violencia laboral y violencia de género. Se realizaron campañas de prevención y promoción de la salud. Se controlaron los equipos DEA (Desfibrilador Externo Automático) y se realizó el seguimiento del proyecto sucursales cardioprotegidas.

Las medidas preventivas en materia de seguridad e higiene, su gestión y control, son importantes a la hora de establecer prioridades. En los informes emitidos por la Superintendencia de Riesgos del Trabajo, se han registrado 595 casos de accidentes y enfermedades profesionales. Se realizaron inspecciones en 193 sucursales con el fin de controlar el mantenimiento de las condiciones de higiene y seguridad; se efectuaron prácticas de simulacro de evacuación en 65 sucursales, así como en el edificio de la casa central.

Respecto a la promoción social, en temporada estival funcionaron 18 colonias de vacaciones para los hijos de los agentes del Banco con una asistencia de 1.224 colonos y 11 colonias en la temporada invernal con 551 colonos. Se prestó asistencia en materia de salud a través del Fondo Solidario Permanentes por un total de 16,3 millones de pesos. Se realizó una erogación de 10,5 millones de pesos con destino a la compra de libros para los hijos de agentes de la Institución. Paralelamente, se atendieron 358 solicitudes de préstamos hipotecarios para la vivienda para empleados de la Institución y se otorgaron 258 preacuerdos por la suma de 626 millones de pesos.

Con el fin de alcanzar el bienestar laboral, se trabajó en los reportes recibidos a través del canal Línea Ética BNA; en este sentido se mejoraron los plazos de gestión a fin de arribar a una adecuada solución de los conflictos planteados, aspectos relevantes para la promoción y el mantenimiento del ambiente de trabajo cómodo, armonioso y saludable, basados en las relaciones interpersonales respetuosas e inclusivas.

Se desarrolló un programa de asesoramiento integral del personal en situación prejubilatoria, talleres en los que se abordaron temas relacionados al trámite previsional en ANSES (Administración Nacional de la Seguridad Social), requisitos, duración, así como todo lo inherente a trámites administrativos a realizar en nuestra Entidad al momento de la desvinculación laboral.

En cuanto al seguro de retiro, al cierre del 2022 se encontraban adheridos 16.165 empleados, lo que representa el 89,8% de total de los agentes con percepción de haberes.

Se continuó en la mejora de los procedimientos para la realización de las tareas relativas a la solicitud, registro, control y envío de escrituras correspondientes a los poderes que otorgan a los agentes que lo requieran, según las funciones que desempeñan.

En el marco de adecuar el régimen de licencias con una perspectiva de género e integración, se han creados nuevas, incrementado otras ya existentes.

Multidisciplinary medical boards were held in the context of extended sick leave, pre-employment medical examinations and examinations prior to contract renewals, psycho-technical examinations, emergency psychological care and consultations, emergency medical care, etc.CUD (Disability Certificates) evaluations and reports were made. Interdisciplinary attention was provided to patients regarding problematic consumption, labor violence, and gender-based violence. Prevention and health promotion campaigns were performed. AED (Automated External Defibrillator) equipment and the cardiac-protected branches project were monitored.

Preventive health and safety measures, their management and control, are important when establishing priorities. In the reports issued by Superintendencia de Riesgos del Trabajo, 595 cases of occupational accidents and diseases have been recorded. Inspections were conducted in 193 branches in order to control the maintenance of hygiene and safety conditions; evacuation drills were performed in 65 branches, as well as in the Head Office building.

With respect to social promotion, 18 summer camps for the children of the Bank's employees operated with 1,224 participants as well as 11 camps in the winter season with 551 participants. Health assistance was provided through the Permanent Solidarity Fund for a total of ARS 16.3 million. Disbursements for ARS 10.5 million were made for the purchase of books for the children of employees of the Institution. At the same time, 358 applications for mortgage loans for housing for employees of the Institution were processed and 258 loans were pre-approved for ARS 626 million.

As regards well-being at the workplace, the Bank has been able to optimize treatment of reporting through línea ética BNA, improving management deadlines in order to reach adequate solution to conflicts raised, relevant aspects for promotion and maintenance of a comfortable, harmonious, and healthy work environment, based on respectful and inclusive interpersonal relations.

A comprehensive counseling program was developed for personnel in a pre-retirement situation, workshops addressing topics related to social security procedures at ANSES (National Administration of Social Security), requirements, duration, as well as everything related to administrative procedures to be performed in our Institution at the time of retirement.

By late 2022, 16,165 employees hired retirement insurance, which represents 89.8% of the total number of relevant employees.

The Bank continued to improve the procedures for requesting, registering, controlling, and sending the deeds corresponding to powers of attorney granted to agents who require them, according to the functions they perform.

Within the framework of adapting the leave of absence regime with a gender and integration perspective, new leaves of absence were created, and others were added to address the following issues:

LICENCIAS MODIFICADAS Y CREADAS EN EL AÑO 2022. Con perspectiva de género
LEAVES OF ABSENCE MODIFIED AND CREATED IN 2022. With a gender perspective

TIPO DE LICENCIA *TYPE OF LEAVE OF ABSENCE*	DÍAS *DAYS*	DETALLES *DETAILS*
Naciemiento Hijo de Empleado *Birth of child*	20 días corridos *20 calendar days*	Se incremento de 10 a 20 días *Increased from 10 to 20 days.*
Enfermedad de Familiar Directo *Illness of immediate family member*	Hasta 20 días hábiles (continuos o discontinuos) *Up to 20 working days (continuous or discontinuous)*	Se incremento de 10 a 20 días *Increased from 10 to 20 days.*
Adopción *Adoption*	90 días corridos *90 calendar days*	Se incremento de 60 a 90 días. Al personal femenino o a quien corresponda. A partir del otorgamiento formal de la guarda, custodia o cuidado del menor. *Increased from 60 to 90 days. To the female staff or whoever it may concern. As of the formal granting of the custody, guardianship, or care of the child.*
Fertilidad Asistida *Assisted fertility*	Hasta 30 días hábiles x año (continuos o discuntinuos) *Up to 30 working days per year (continuous or discontinuous)*	Se incrementó de 15 a 30 días. A aquellas empleadas mujeres que realicen tratamiento de fertilidad asistida. *Increased from 15 to 30 days.*
Violencia de Género *Gender-based Violence*	Hasta 20 hábiles x año *Up to 20 working days per year*	Se incrementó de 10 a 20 días. Agente afectado por situaciones de violencia en el marco de la Ley 26.485, Decreto reglamentario y concordantes. *Increased from 10 to 20 days. For employees affected by situations of violence under Law No. 26485, Regulatory Decree, and concordant regulations.*
Licencia para trámite de adopción *Adoption*	Hasta 15 días corridos *Up to 15 calendar days*	Se incorporó en el año 2022 al régimen de Licencia *Incorporated in 2022.*
Licencia para el otorgamiento o renovacion del certificado unico de discapacidad (CUD) *Granting or renewal of certificate of disability (CUD)*	1 dia *1 day*	Se incorporó en el año 2022 al régimen de Licencia *Incorporated in 2022.*
Licencia para la Crianza *Childcare*	Hasta 90 días corridos *Up to 90 calendar days*	Se incorporó en el año 2022 al régimen de Licencia. Para los progenitores no gestantes o adoptantes, para hacer uso con posterioridad a la licencia por nacimiento de hijo y siempre que la conyuge no haga uso de la excedencia. *Incorporated in 2022. For non-pregnant or adopting parents, to be used after parental leave and provided that the spouse does not use their extended maternity leave without pay.*
Extención de Licencia por Maternidad *Extension of maternity leave*	10 días corridos *Up to 10 calendar days*	Se incorporó en el año 2022 al régimen de Licencia. Con percepción de haberes. No podrá hacer uso a la licencia por excedencia de maternidad. *Incorporated in 2022. With payment of wages. Not concomitant with the extended maternity leave without pay.*
Licencia Ley 27.610 (interrupcion legal del embarazo) *Leave of absence under Law No. 27610 (legal termination of pregnancy).*	Hasta 5/20 días *Up to 5/20 days*	Se incorporó en el año 2022 al régimen de Licencia. Hasta 5 días para procedimientos ambulatorio y hasta 20 días si requiere intervencion quirurgica o internacion. *Incorporated in 2022. Up to 5 days for outpatient procedures and up to 20 days should surgery or hospitalization be required.*
Licencia Ley 26743 (adecuacion corporal a la ident. de género) *Leave of absence under Law No. 26743 (body adaptation to gender identity)*	Hasta 5 días *Up to 5 days*	Se incorporó en el año 2022 al régimen de Licencia. Con percepción de haberes. *Incorporated in 2022. With payment of wages.*

Con relación a las perspectivas para el período 2023, se continuará trabajando sobre la transformación que el **Banco de la Nación Argentina** viene atravesando, la mirada estará orientada hacia las personas y el cambio cultural organizacional. Se priorizarán proyectos con una visión integral focalizados en las trasformaciones producidas a partir de las nuevas formas de llevar a cabo las tareas en la Institución, lo cual implicará un replanteo general vinculado con la organización y el planeamiento de los recursos humanos. Esta visión conlleva a la revisión de los procesos internos, las bases de conocimientos normativos e informativos, la mejora de los indicadores de desempeño, el manejo de la información, la profundización en la gestión por competencias, los perfiles de puesto y los planes de carrera. Se potenciarán la integración, la comunicación, la retroalimentación, la mirada transversal y el análisis de los valores que rigen los comportamientos de manera individual y organizacional, con el fin de contribuir en su alineación con la estrategia definida.

*Regarding outlook for 2023, the Bank will continue working on the transformation that **Banco de la Nación Argentina** has been undergoing, focusing on people and cultural change of the organization. Priority will be given to projects with an integral approach focused on transformations produced as a result of the new ways of performing tasks within the Institution, which will imply general rethinking related to the organization and planning regarding human resources. This approach entails the revision of internal processes, knowledge on regulations and reporting requirements, improvement of performance indicators, information management, deepening of competency-based management, job profiles and career plans. Integration, communication, feedback, transversal approach, and analysis of values governing individual and organizational behavior will be enhanced, in order to contribute to their alignment with the defined strategy.*

Se implementarán varios proyectos que buscan mejorar y agilizar los procesos con nuestros clientes internos y externos tal como un programa que aliente el desarrollo de carrera. Asimismo, se propone un esquema de capacitación que siga acompañando el desarrollo de las personas, además de identificar y sistematizar el conocimiento existente dentro y fuera de la Institución. Por último, se diseñarán acciones que permitan recolectar y acompañar a aquellas personas con talento que se convertirán en líderes del futuro.

Several projects will be implemented to improve and streamline processes with internal and external customers, such as a program that encourages career development. The Bank also proposes a training scheme that continues to accompany the development of people, in addition to identifying and systematizing existing knowledge inside and outside the Institution. Finally, actions will be designed to collect and accompany those talented people who will become the leaders of the future.

Se continuarán realizando encuestas de clima laboral en todas las sucursales y dependencias de casa central aún sin conflictos, para anticiparnos a los problemas. Se brindará información relativa al bienestar laboral y la sana convivencia en los espacios de trabajo, intensificando la comunicación interna, ampliando conocimientos a través de notas sobre temáticas de equipo de trabajo, conflictos laborales, etc.

Work environment surveys will continue to be conducted in all branches and areas of Head Office, even without conflicts, in order to anticipate problems. The Bank will provide information on healthy conditions at the workplace, strengthening internal communication, expanding knowledge through communications on work team issues, labor conflicts, etc.

TECNOLOGÍA, ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

TECHNOLOGY, ORGANIZATION, AND OPERATIONS

En este período se continuó con la estrategia de Tecnología de la Información (TI), la cual se encuentra alineada con las necesidades del negocio, avanzando en la optimización y actualización de la plataforma informática a los fines de mantener la competitividad tecnológica respecto a las demandas del mercado financiero.

Se potenció la implementación de mejoras en los procesos:

- Tecnología RPA (Robotic Process Automation) para la automatización robótica de procesos para diversas operatorias.
- Digitalización de documentos, priorizando la calidad de la información resguardada, el acceso y su disponibilidad, garantizando todos los aspectos formales y legales.
- API (Interfaz de programación de aplicaciones) para la totalidad de los pagos efectuados por la Tesorería General de la Nación (TGN), por transferencia inmediata.

During this period, the Information Technology (IT) strategy continued, which is aligned with the needs of the business, by optimizing and updating the IT platform in order to maintain technological competitiveness with respect to the demands of the financial market.

Enhancements in processes were implemented:

- *RPA (Robotic Process Automation) technology.*
- *Digitization of documents, prioritizing the quality and availability of, and access to, the information safeguarded, guaranteeing all formal and legal aspects.*
- *API (Application Programming Interface) for all payments made by the Argentine Treasury, by transfer.*

A su vez, se acompañó la gestión comercial con nuevos productos y sus funcionalidades:

- Descuento de factura de crédito electrónica (FCE).
- En el marco del convenio como agente financiero de la provincia de San Luis, se recurrió a tecnologías de virtualización y centralización para la puesta en funcionamiento de las sucursales habilitadas en el marco del acuerdo. Se adaptaron los tótems para la atención presencial de estas filiales y se desarrolló una API (Interfaz de programación de aplicaciones) para integrarse con la aplicación de la provincia que permitió las transferencias entre cuentas y consulta de cotizaciones.
- Tarjeta de crédito web, permitiendo el alta no presencial de tarjetas de crédito desde la página web, con validación biométrica en un proceso totalmente automatizado.
- Implementación de proceso de simplificación de calificaciones crediticias para empresas mipymes, utilizando scoring[50] específico.
- Mejoras en el sistema contable.
- Desarrollo de nuevo aplicativo que permite la administración y rendición sistematizada y automatizada del impuesto a las ganancias.
- Habilitación de 31 nuevas líneas de asistencia crediticia destinadas para diferentes sectores productivos y su desarrollo informático.
- Desarrollo de una línea para financiar la conexión a las redes de cloacas y agua potable en el marco del convenio con AySA (Agua y Saneamientos Argentinos).
- Proyecto SWIFT - ISO 20022, se implementó una solución tecnológica con estándares de mensajería financiera contemplados en la norma de calidad.
- Se acompañaron iniciativas relacionadas con aspectos de cumplimiento regulatorio, sistematización del cálculo y determinación de excesos en lo que refiere a la graduación del crédito a los fines de ser informados en capitales mínimos, nuevos servicios para medio electrónicos de pago (MEP) y mejoras incorporadas a los procesos de cálculo y su impacto en los regímenes informativos.

Se adecuaron los sistemas e interfaces con entidades externas para contemplar el género de las personas no binarias, indeterminadas, no especificadas, indefinidas, etc. En cuanto a la experiencia con el cliente, se implementaron mejoras respecto a la supervivencia del complemento jubilatorio, la solicitud única de productos, nuevo servicio para altas de préstamos a través del Home banking y Billetera BNA+, entre los más relevantes.

En lo que respecta a tareas de infraestructura y seguridad de la información:

- Se certificaron los centros de procesamiento en Mantenimiento y Operación (M&O).

Also, commercial management was accompanied by new products and their functionalities:

- *E-invoicing (FCE) discount.*
- *Within the framework of the agreement as financial agent for the province of San Luis, virtualization and centralization technologies were used for the start-up of branches set up under the agreement. Totems were adapted for assistance at these branches and an API (Application Programming Interface) was developed to integrate with the province's application, which allowed transfers between accounts and consultation of quotations.*
- *Web credit card, allowing remote registration of credit cards from the web page, with biometric validation in a fully automated process.*
- *Implementation of a simplified credit rating process for MSMEs, using specific scoring[50].*
- *Improvements in the accounting system.*
- *Development of a new application that allows systematized and automated administration and reporting of income tax.*
- *Creation of 31 new credit lines for different productive sectors and their computer development.*
- *Development of a credit line to finance the connection to the sewage and drinking water networks within the framework of the agreement with AySA (Agua y Saneamientos Argentinos).*
- *SWIFT – ISO 20022 Project, a technological solution was implemented with financial messaging standards thereunder.*
- *Initiatives were implemented relating to regulatory compliance, systematization of calculation and determination of surplus as regards credit classification for the purpose of reporting of minimum capital, new services for electronic means of payment, and enhancements incorporated to calculation processes and their impact on reporting requirements.*

Systems and interfaces with external entities were adapted to contemplate the gender of non-binary, indeterminate, unspecified, indefinite, etc. persons. As for customer experience, improvements were implemented with respect to life certificate requirements for retirees, product application, new service for loan applications through Homebanking and BNA+ e-wallet, among other.

Regarding infrastructure and information security tasks:

- *Processing centers were certified in Maintenance and Operation (M&O).*

50. Scoring es un sistema de puntuación para evaluar tu situación personal, económica y financiera y determinar la probabilidad de que les devuelvas el préstamo.

50. Scoring is a system to evaluate customer's personal, economic, and financial situation and to determine their repayment ability.

- Se actualizó la plataforma de procesamiento mainframe[51], con cambio de equipamiento que incorpora tecnologías que optimiza el uso de recursos y reducen los costos.
- Se actualizaron los servidores, previa homologación de los aplicativos correspondientes.
- Se reforzó la conformación de los equipos de ciberincidentes, seguridad ofensiva y apoyo operativo de la gestión a fin de establecer un adecuado monitoreo y gestión transaccional.
- Se incorporó un nuevo sistema de autogestión de contraseñas como una solución de autogestión de usuarios permitiendo agilización de tiempos y de soluciones inmediatas.
- Se actualizaron los procesos para la gestión de ciberincidentes incorporando nuevos lineamientos para la operatoria, escalonamiento y gestión de cada incidente.
- Se amplió a las filiales del exterior en el sistema de mejora continua, centralizando los eventos de seguridad.

Para el caso de operaciones:

- Se implementó el seguimiento de la tarjeta de crédito con mayor certeza en cuanto al plazo de entrega, dotando al sistema de mayor eficacia y eficiencia, como también en la administración del stock en sucursales.
- Se continuó monitoreando a las sucursales en base a distintas variables operativas que afectan la calidad de la atención de los clientes.
- Se trabajó sobre el plan de infraestructura y funcional 2021/2022, consensuado con las gerencias zonales a partir de la implementación del aplicativo de requerimiento de necesidades de infraestructura edilicia, redefiniendo prioridades y urgencias.
- Se desarrolló el nuevo sistema de autogestión de contraseñas como una solución de autogestión de usuarios permitiendo agilizar tiempos y soluciones inmediatas.
- Se continuó con el plan de renovación y estandarización de la imagen institucional del Banco.

En lo que refiere a servicio al cliente, se continuó optimizando recursos, asegurando la calidad y brindando mejor información. En lo que respecta a la gestión de proyectos, se estandarizó la documentación de proyectos, dando transparencia y acceso a la información gestionada.

- *The mainframe[51] processing platform was updated, with a change of equipment that incorporates technologies, optimizing the use of resources and reducing costs.*
- *Servers were upgraded, after homologation of the corresponding applications.*
- *The cyber incident, offensive security, and operational support teams were reinforced in order to establish adequate monitoring and transactional management.*
- *A new password self-management system was incorporated as a self-management solution for users, speeding up times and immediate solutions.*
- *Processes for the management of cyber incidents were updated, incorporating new guidelines for operation, escalation, and management of each incident.*
- *The continuous improvement system was extended to foreign branches by centralizing security events.*

Regarding Operations:

- *Credit card tracking was implemented for certainty as to delivery time, providing the system with greater effectiveness and efficiency, as well as in the management of stock in branches.*
- *Branches continued to be monitored on the basis of different operating variables that affect the quality of customer service.*
- *Work was performed on the 2021/2022 infrastructure and functional plan, agreed upon with the zonal managements upon implementation of the application for the requirements regarding building infrastructure needs, redefining priorities and urgencies.*
- *The new password self-management system was developed as a user self-management solution to speed up times and immediate solutions.*
- *The plan to renew and standardize the Bank's institutional image continued.*

With regard to customer services, the Bank continued to optimize services, ensure quality, and provide better information. As for project management, documentation was standardized, providing transparency and access to the information managed.

51. Mainframe es un ordenador de grandes dimensiones pensado principalmente para el tratamiento de grandísimos volúmenes de datos.

51. Mainframe is a large computer designed primarily for processing large volumes of data.

ADMINISTRACIÓN
ADMINISTRATION

Con fecha 3 de enero de 2022, entró en vigencia el nuevo régimen de compras y contrataciones, por lo que se realizó un relevamiento a las áreas del Banco a fin de recabar datos sobre las compras, contrataciones e inversiones que proyectan efectuar para el próximo ejercicio económico. Con dicha información se confeccionó el plan anual de compras, contrataciones e inversiones 2023.

También se implementó la posibilidad de realizar la gestión totalmente digital, para que las empresas interesadas puedan formar parte del registro de proveedores a través del formulario del sitio web. Se inscribieron más de 290 firmas de distintos puntos del país con esta modalidad.

En materia de expansión de filiales, se instaló un puesto permanente de promoción en el Hospital Garrahan y una sucursal electrónica en la ciudad de Villa Carlos Paz en un inmueble cedido en comodato. Merece una mención especial el trabajo que se hizo en la provincia de San Luis, en la que se celebró el contrato de comodato por 10 inmuebles en el marco del convenio de Agente Financiero.

En lo que a inmuebles se refiere, durante el período se adquirió una propiedad destinada al traslado de la sucursal Aristóbulo del Valle, provincia de Santa Fe. Paralelamente y en función a la necesidad de continuidad operativa, se renovaron 59 contratos de locación; a su vez se tramitó una nueva ubicación para la guarda de blindados en la ciudad de Salta. También se procedió a la venta de 6 inmuebles adquiridos en defensa del crédito.

Por otra parte, se generó una base de datos documental donde las sucursales incorporan la documentación relativa a planos, escrituras, contratos de comodato o locación, lo que permitió unificar criterios, el resguardo de información y la subsanación de faltantes. Paralelamente, se realizaron los procesos de licitaciones para la construcción de nuevos edificios, remodelación de sucursales y para la adecuación de espacios de banca electrónica.

A su vez, se trabajó sobre la flota de automóviles de protocolo y servicios generales, en ese sentido se adquirieron 33 nuevas unidades y se renovaron 30 camiones blindados. También se avanzó con el cambio de luminaria a tecnología LED en el edificio de casa central y anexos, lo que significó mayor eficiencia y un importante mejoramiento estético. Para el tratamiento de los residuos peligrosos, se finalizó la obra construida en Talleres Barracas. En este sentido, y en relación con los distintos talleres ubicados en casa central, se adecuaron y señalizaron para la correcta manipulación de desechos, en tanto se construyó un espacio para el almacenamiento temporal de materiales, previo a su traslado para su tratamiento final.

En paralelo, se comenzó con el uso de material sustentable para la papelería del Banco, respetando criterios de sustentabilidad ambiental, así como éticos, sociales y económicos.

On January 3, 2022, the new purchasing and contracting regime came into effect, thus a survey was made to the Bank's areas in order to gather data on purchases, contracting, and investments that they plan to make for the next fiscal year. Based on such information, the 2023 annual purchasing, contracting, and investment plan was prepared.

It was also implemented the possibility of fully digital management, so that interested companies can be part of the registry of suppliers through the form on the website. More than 290 companies from different parts of the country so registered.

As regards the expansion of subsidiaries, a permanent promotional stand was set up at Garrahan Hospital as well as an electronic branch in the city of Villa Carlos Paz in a building on loan. Special mention must be made to work done in the province of San Luis, where a commodatum agreement was executed for 10 properties within the framework of the Financial Agent agreement.

As regards real estate, during the period, premises were acquired for the relocation of Aristóbulo del Valle branch, province of Santa Fe. In addition, for business continuity purposes, 59 lease contracts were renewed and a new location for the storage of armored vehicles in the city of Salta was arranged. Also, 6 properties received as collateral were sold.

Furthermore, a database was created in which the branch offices incorporate the documentation related to plans, deeds, commodatum or lease agreements, which allowed unifying criteria, safeguarding information, and correcting missing information. In addition, bidding processes were conducted for construction of new buildings, remodeling of branch offices, and adaptation of electronic banking facilities.

Work was also performed on the fleet of protocol and general services vehicles, with the acquisition of 33 new units and the renewal of 30 armored trucks. Progress was also made with the change of lighting to LED technology in the Head Office building and annexes, which resulted in greater efficiency and significant aesthetic improvement. The hazardous waste treatment plant at Barracas Workshops was completed. In this sense, and in relation to the different workshops located in the Head Office building, they were adapted and signposted for the correct handling of these wastes, while facilities were built for temporary storage of these materials, prior to their transfer for final treatment.

Also, the Bank began to use sustainable materials for the Bank's stationery, respecting environmental sustainability, as well as ethical, social, and economic criteria.

En lo que a seguridad se refiere, se produjeron tres ilícitos contra la Entidad, sin que se generara perjuicio. Sin embargo, se originaron 24 hechos de vandalismo y daños en ocasión de robo, los que produjeron pérdidas de menor cuantía. A su vez, se avanzó con la gestión para que el gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA) proceda a la limpieza de la fachada del edificio de casa central cuando es afectada por acciones de vandalismo, la intervención significó un ahorro de 3,5 millones de pesos.

Por otra parte, se continuaron las tareas referidas a la instalación de la Plataforma Integral de Seguridad Bancaria (PISBa), el recambio tecnológico de los sistemas de circuitos cerrados de televisión (CCTV) instalados en las sucursales y con la instalación de grabadoras de canales y cámaras. A su vez, se mejoró el sistema de alarma instalado en las dependencias y cajeros automáticos extrabancarios.

Resultó importante el soporte brindado a sucursales y diferentes entidades del sistema financiero ante la existencia de maniobras fraudulentas, implementando y manteniendo las técnicas preventivas en los procesos operativos del Banco.

La importante demanda de numerario por parte de los clientes generó tensión en el sistema de distribución. Las solicitudes a otras entidades tuvieron un incremento del 174%, llegando a 821.000 millones de pesos, asimismo hubo retiros en las Agencias Regionales del Banco por 289.000 millones de pesos con un 214% de aumento con respecto al año 2021. En lo que se refiere a los retiros de numerario de la sede del BCRA pasaron de 189.000 millones a 263.000 millones de pesos, las remesas a sucursales en pesos aumentaron 89,7% y en dólares estadounidenses lo hicieron 20%. Para contrarrestar esta situación se trabajó en distintas acciones: se incrementaron los montos a transportar (a partir del ajuste de la póliza de seguro del numerario en tránsito), permitiendo mejorar retiros de pesos y dólares estadounidenses del BCRA; la posibilidad de que los bancos privados realicen entregas de numerario a las subcabeceras y sucursales permitió que las filiales no tuvieran dificultades en el normal abastecimiento y generó un consecuente ahorro en el costo financiero.

A partir de abril de 2022 el BCRA comenzó a recibir los billetes fuera de circulación. Se depositaron más de 43,5 millones por un valor superior a los 1.000 millones de pesos y se remitieron más de 27 millones de billetes de valor nominal 5 pesos.

Durante 2023 se finaliza la instalación de la plataforma PISBa, estimándose su puesta en marcha para el segundo semestre del año. La implementación de este proyecto mejorará significativamente la seguridad del edificio de casa central estableciendo un sistema de control de accesos de personas y vehículos de forma sistematizada e integrada. Por otro lado, la implementación de los nuevos sistemas de CCTV (con su recambio tecnológico) y alarmas (renovadas y con monitoreo centralizados) permitirá actualizar las tecnologías, evaluar y monitorear las alarmas de las sucursales, diminuir las alertas por falsas alarmas, acelerar los tiempos de respuesta y mejorar la atención por parte del operador del sistema, concentrando toda la información en un solo monitor.

De este modo, se fortalecerán las políticas y reglas de detección de ilícitos de origen externo asociadas a medios físicos, se reforzará la comunicación de modalidades delictivas, las medidas preventivas, las capacitaciones al personal del Banco y se actualizará la matriz de riesgos de seguridad bancaria de las sucursales del país.

As regards security, 3 illegal acts were committed against the Institution, without any economic loss sustained. There were also 24 acts of vandalism and damages during robbery generating minor loss. Furthermore, progress was made with the arrangements for the government of the City of Buenos Aires to clean the facade of the main building when it is affected by vandalism, thus saving ARS 3.5 million.

In addition, work continued on the installation of the Integral Banking Security Platform (PISBa), the technological replacement of CCTV systems installed at branches and placement of channel recorders and cameras. Also, the alarm system installed at branches and ATMs outside the bank was improved.

Important support was provided to the branches and the different entities of the financial system in the event of fraudulent maneuvers, by implementing and maintaining preventive techniques in the Bank's operating processes.

The significant demand for cash by customers generated tension in the distribution system. Requests to other entities increased by 174% reaching ARS 821 billion; likewise, there were withdrawals in the Bank's Regional Agencies for ARS 289 billion, with 214% increase with respect to 2021. With regard to cash withdrawals from BCRA headquarters, they increased from ARS 189 billion to ARS 263 billion, remittances to branches in ARS increased by 89.7% and in USD by 20%. To counteract this, several actions were taken: the amounts to be transported were raised as a result of the adjustment of the insurance policy for cash in transit, which improved withdrawals of ARS and USD from BCRA; and the possibility for private banks to make cash deliveries to annexes and branches, which prevented them from having difficulties in the normal supply of cash, thus saving financial costs.

As of April 2022, BCRA began to receive out-of-circulation banknotes; more than 43.5 million were deposited for a value of more than ARS 1 billion. More than 27 million banknotes with face value of ARS 5 were delivered.

The installation of the PISBa platform will be completed during 2023, with start-up estimated for the second semester. The implementation of this project will significantly improve the security of the Head Office building by establishing a systematized and integrated access control system for people and vehicles. Furthermore, the implementation of the new CCTV (with their technological replacement) and alarm (renovated and with centralized monitoring) systems will make it possible to update technologies, evaluate and monitor branch alarms, reduce false alarms, speed up response times and improve the system operator's service, since all the information is concentrated in a single monitor.

Policies and standards for detecting foreign illicit activities associated with physical media will be strengthened, as well as communication of criminal modalities, preventive measures, training for Bank's personnel and the banking security risk matrix of the country's branches will be updated.

ESTRATEGIA, PLANEAMIENTO Y CONTROL

STRATEGY, PLANNING, AND CONTROL

En colaboración con el área de investigaciones económicas, 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.

En tanto, se mantuvo la generación de informes sobre orígenes y aplicaciones de fondos, rentabilidad, 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.

Por otro lado, se dirigieron las acciones tendientes a confeccionar el Presupuesto de gastos, inversiones y recursos, como también la proyección de resultados y situación patrimonial. Esto a partir del Plan Comercial del Banco que recoge los principales lineamientos y se desarrolla a nivel de unidades de negocio. Además, se coordinaron las actividades de elaboración de la Memoria Anual 2021 y del Plan de Acción 2023. Asimismo, se realizaron los estudios de factibilidad para apertura, traslado y cierre de filiales.

En el transcurso del período se adaptaron trabajos internos del área en cuanto a la generación de reportes e informes, como consecuencia de la modificación de la estructura de zonales y sucursales. A su vez, se continuó con la elaboración y presentación de los informes sobre la gestión del Banco con respecto a la evolución de resultados, préstamos, depósitos y productos, el avance del plan comercial y presupuesto económico, participación (por sector y provincia) de préstamos y depósitos, entre otros. Asimismo, se suministró información a las áreas centrales de negocio, zonales y sucursales.

De manera de contribuir a alcanzar los objetivos comerciales, se estableció un nuevo programa de estímulo y motivación anual para el ejercicio 2022 para los agentes, con modificaciones en premios y metas. Se mantuvo con la asignación extraordinaria por reconocimiento de la productividad individual en variables comerciales específicas, que premia la productividad individual basada en niveles de colocación sobre determinados productos elegidos que cumplen con condiciones específicas.

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 y demás estructuras, así como se realizaron los informes sobre rentabilidad de sucursales, productos y clientes. Se relevaron y procesaron los gastos de apoyo de las sucursales del exterior.

A requerimiento de las áreas comerciales, se participó en la determinación de los costos de nuevos productos y operatorias; y el mantenimiento actualizado de los costos de los productos, servicios y operatorias vigentes.

Paralelamente se desarrollaron las actividades de coordinación de los requerimientos de información para la integración a procesos del Banco, regímenes informativos consolidados o a requerimiento de las entidades de contralor y auditoría externa en lo referente a las empresas vinculadas del Grupo Nación. Asimismo, se continuó con el seguimiento y relevamiento de la regularización de las observaciones formuladas tanto por la auditoría interna como así también por los auditores externos y los organismos de control.

En lo que se refiere a los regímenes informativos, el período estuvo marcado por novedades regulatorias diarias en la gestión informativa, que impactaron en las tareas propias y habituales vinculadas a regímenes informativos; no obstante, se cumplió con aproximadamente 5.630 presentaciones requeridas por el BCRA, la Comisión Nacional de Valores (CNV), la Agencia Federal de Impuestos Públicos (AFIP) y otros organismos externos, sean o no de contralor. En igual sentido, se gestionó información sobre el estado de 13.370 facturas de crédito electrónicas del ciclo de pagos a proveedores.

También se creó una biblioteca digital destinada a almacenar la totalidad de los regímenes informativos presentados a los organismos de contralor, con la finalidad de mejorar los procedimientos de seguridad de guarda y permitir su consulta. Complementariamente, se comenzó a implementar la automatización de procesos de gran volumen vinculados a la presentación de los regímenes informativos.

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

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 structure and management, were maintained. Likewise, these models facilitate the projection of the main assets, liabilities, and income statement items mentioned above.

Moreover, actions were undertaken aimed at preparing the Budget of expenses, investments, and resources, as well as the projection of income/loss and financial position. This is based on the Bank's Business Plan, which includes the main guidelines and is developed at the business unit level. In addition, activities were coordinated for preparation of the 2021 Annual Report and the 2023 Action Plan. Feasibility studies for opening, transferring, and closing subsidiaries were also made.

In the course of the period, internal works of the area were adapted as regards the generation of reports, as a consequence of the modification of the structure of zonal and branch offices. In addition, the preparation and presentation of the Bank's management reports on changes in equity, loans, deposits and products, the progress of the commercial plan and economic budget, participation of loans and deposits by sector and province, among other, continued. Likewise, information thereon was provided to areas at Head Office, zonal and branch offices.

In order to contribute to the achievement of commercial objectives, a new annual encouragement and motivation program was established for fiscal year 2022 for personnel, with modifications in rewards and goals. The extraordinary allowance for recognition of individual productivity in selected variables, which rewards individual performance based on marketing of certain selected products that meet specific conditions, was maintained.

In addition, the process of updating the current structure, product and operating costs continued; and the determination of the profitability projected in the feasibility studies for the opening of new subsidiaries in the country and other structures continued, as well as the reports on profitability of branches, products, and customers. The support expenses of the foreign branches were surveyed and processed.

At the request of the commercial areas, the Bank participated in determining the costs of new products and operations, and in keeping costs of current products, services, and operations up to date.

Moreover, activities were performed for coordination of the information requirements for the integration to the Bank's processes, consolidated reporting requirements or reporting upon request of controlling bodies and external auditors regarding the related companies of Grupo Nación. Likewise, the Bank continued with follow-up of regularization of observations made both by internal and external auditors and their controlling bodies.

As regards reporting regimes, the period was marked by daily changes in reporting requirements, which had an impact on usual tasks relating thereto; however, approximately 5,630 filings were complied with, as required by BCRA, the Argentine Securities Commission (CNV), the Federal Public Revenue Administration (AFIP), and other external agencies, whether supervisory bodies or not. Similarly, information was handled on the status of 13,370 e-invoicing cases pertaining to payments to suppliers.

A digital library was also created to store all reports submitted to the controlling bodies, in order to improve the security of backup procedures and allow consultation. In addition, the automation of high-volume processes related to submission of reports began to be implemented.

INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO

INTEGRITY AND COMPLIANCE

El Banco implementó diversas acciones y mejoras para dar cumplimiento a las normativas relacionadas con la protección de usuarios según lo normado por el BCRA en su texto ordenado "Protección de los usuarios de servicios financieros", como ser: desarrollo de circuitos de gestión por tipos de reclamos; implementación de nuevas funcionalidades en el sistema de consultas, capacitación del personal sobre normas de protección al usuario, procedimientos de gestión de reclamos y en materia de perspectiva de discapacidad.

Además, se gestionó la atención de reclamos efectuados por usuarios de servicios financieros y organismos públicos recibidos a través de los distintos canales de

The Bank implemented several actions and improvements in compliance with regulations on user protection as set forth under BCRA's standards on "Financial Service User Protection", such as: development of management procedures by type of claim; implementation of new functionalities in the consultation system; staff training on user protection regulations, claim management procedures, and the disability perspective.

In addition, the Bank handled complaints made by users of financial services and public agencies received through the different communication

comunicación habilitados. Se registraron en el RCCR (Registro Centralizado de Consultas y Reclamos) unos 568.388 reclamos y 178.073 consultas.

También se coordinaron las actividades vinculadas con el monitoreo, análisis, asistencia y seguimiento del cumplimiento de marcos regulatorios establecidos por los organismos de control (BCRA y CNV), atenuando el riesgo de posibles sanciones y/o pérdidas económicas. Asimismo, se presentaron los regímenes informativos para dar cumplimiento a la Ley de Cumplimiento Tributario de Cuentas Extranjeras (FATCA) y a la Resolución N° 4056 y complementarias de la AFIP sobre Intercambio Automático de Información de Cuentas Financieras (AFIP-CRS/OCDE).

Durante el período, se aprobó la versión VII del Código de Gobierno Corporativo, por consiguiente, el Banco continuó adoptando e implementando las mejores prácticas en materia de gobierno corporativo, promoviendo de esta forma el desarrollo de políticas y procedimientos que aseguren la transparencia en la gestión y los alcances de la responsabilidad de la Institución y sus integrantes.

En cuanto al área de Responsabilidad Social, se actualizó la política de sustentabilidad y se diseñó e implementó una estrategia acorde, dando un marco que guía la gestión económica, social y ambiental hacia el desarrollo sostenible. A su vez, se presentó el primer reporte que revela las acciones emprendidas por el Banco para implementar los principios de Banca Responsable ante la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP F).

Asimismo, el Banco formó parte en el Foro Nacional de Ciudades ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) - Agenda 2030, celebrado en la Ciudad de Villa María (Córdoba), para exponer sobre la contribución y metodología de análisis utilizada hacia la alineación a los objetivos de desarrollo sostenible.

Se terminó el informe de Gases de Efecto Invernadero, cuyo valor total de emisiones generadas por la actividad operativa del Banco para el período 2021 con alcance nacional fue de 40.063,31 toneladas de CO2 equivalente, presentando una reducción de 5.4% respecto al año anterior. Además, se elaboró y publicó el 6° Reporte de Sustentabilidad, que rinde cuentas sobre el desempeño Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de la Entidad.

Se llevó a cabo el voluntariado corporativo virtual, espacio de aprendizaje colaborativo mediante el dictado de talleres ambientales y de inclusión por parte de la organización Cascos Verdes[52]. A su vez, se lanzó una campaña de sensibilización sobre temáticas relativas a la responsabilidad social, orientada al personal de la Institución.

Se cumplió el primer aniversario del código de ética y conducta del **Banco de la Nación Argentina** y se realizó su publicación en el sitio web institucional, en sus versiones español e inglés. El código de ética y conducta constituye una guía de principios y valores que rigen el accionar de todos los que forman parte de la Institución y se basa en normativa internacional y nacional en la materia.

52. Organización civil que trabaja sobre el cuidado del medioambiente.

channels. Around 568,388 claims and 178,073 queries were registered in the RCCR (Centralized Registry of Queries and Claims).

Activities related to monitoring, analysis, assistance, and follow-up of compliance with regulatory frameworks established by the controlling bodies (BCRA and CNV) were also coordinated, mitigating the risk of possible sanctions and/or economic loss. In addition, reporting requirements under Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) and AFIP Resolution No. 4056 and supplementary resolutions on "Automatic Exchange of Financial Account Information" (AFIP-CRS/OECD) were presented.

During the period, version VII of the Corporate Governance Code was approved, therefore the Bank continued adopting and implementing the best practices in corporate governance, thus promoting the development of policies and procedures that ensure transparency in management and the scope of responsibility of the Institution and its members.

Regarding Corporate Social Responsibility, the sustainability policy was updated, and the sustainability strategy was designed and implemented, providing guidance on economic, social, and environmental management towards sustainable development. Also, the first report disclosing the actions taken by the Bank to implement the principles of Responsible Banking before the United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEPFI) was presented.

The Bank also participated in the "National Forum of SDG Cities – Agenda 2030", held in the City of Villa María (Córdoba), to make a presentation on the contribution and analysis methodology used for alignment to the sustainable development goals.

The "Greenhouse Gases" report was completed, showing that the total value of emissions generated by the Bank's operating activity for 2021 with national scope was 40,063.31 CO2 equivalent tons, representing a reduction by 5.37% with respect to the previous year. In addition, the 6th Sustainability Report was prepared and published, describing the Bank's Environmental, Social, and Governance (ESG) performance.

A virtual corporate volunteering program was implemented, a space for collaborative learning through environmental and inclusion workshops given by the Green Helmets[52]. Furthermore, an awareness campaign on corporate social responsibility issues was launched for the Institution's personnel.

*The first anniversary of **Banco de la Nación Argentina**'s Code of Ethics and Conduct was celebrated with its publication on the Institution's website in its Spanish and English versions. The Code of Ethics and Conduct is a guide of principles and values that govern the actions of all members of the Institution and is based on international and national regulations on the matter.*

52. Civil organization that works on environmental care.

Por tercer año consecutivo la Línea Ética del Banco constituyó el canal de comunicación, estrictamente confidencial, con el fin de reportar posibles conductas contrarias a los valores de la Organización, disponible para los empleados del Banco, filiales del exterior y empresas del Grupo Nación.

Continuado con las acciones en materia de Integridad, Ética y Transparencia se comunicó el lanzamiento del portal web del RITE (Registro de Integridad y Transparencia para Empresas y Entidades) cuyo propósito es contribuir al desarrollo, mejora y madurez de los programas de integridad, al intercambio de buenas prácticas y a promover ambientes transparentes en negocios y mercados. En el período se dio continuidad al sistema preventivo del Banco, implementado a fin de lograr un mejor y más efectivo control y prevención de los delitos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (PLA/FT).

En lo que respecta a obligaciones ante entes de contralor tanto internos como externos, se dio cumplimiento a la totalidad de los compromisos asumidos. Se elevaron los informes de análisis de operaciones inusuales, que luego fueron reportados a la Unidad de Información Financiera (UIF) como operaciones sospechosas y se dio cumplimiento con el congelamiento administrativo de bienes y dinero en virtud de las resoluciones emanadas del organismo.

Se optimizaron los procesos de análisis y atención centralizada de alertas automáticas y no automáticas del UPLA (Unidad de Prevención de Lavado de Activos) y se monitoreó el nivel de cumplimiento sobre la obligatoriedad de identificar a la totalidad de los clientes en su condición de PEP (Personas Políticamente Expuestas).

Del mismo modo, se implementó el nuevo aplicativo de Gestión de la Prevención de Lavado de Activos en sucursales (GEPLAS), que facilita y agiliza la gestión de tareas de relevamiento de debida diligencia reforzada, llevadas a cabo por las unidades regionales UPLA. A su vez, se dio cumplimiento al plan operativo diseñado para las tareas de debida diligencia reforzadas en sucursales y gerencias zonales y se cumplió con la capacitación en materia de PLA/FT para la totalidad del personal de la Institución.

Para el siguiente período se prevé continuar con las acciones desarrolladas en materia de responsabilidad social y sustentabilidad, analizar el impacto generado por el Banco (hacia las personas y el ambiente en el ejercicio de su actividad), lanzar una política ambiental, asumiendo el compromiso de mejorar su desempeño en dicho aspecto, trabajar en la incorporación de un sistema de control y monitoreo de potenciales riesgos ambientales y sociales asociados al financiamiento de clientes, incorporar mejoras con el objetivo de continuar fortaleciendo el sistema preventivo del **Banco de la Nación Argentina** y proseguir con las buenas prácticas en materia de ética, transparencia e integridad, trabajando en las iniciativas comprometidas con la Oficina Anticorrupción y la Subsecretaria de Fortalecimiento Institucional de la Jefatura de Ministros en la Estrategia Nacional de Integridad.

For the third consecutive year, the Bank's Ethics Line was the strictly confidential communication channel available to employees of the Bank, foreign subsidiaries, and companies of Grupo Nación to report conduct contrary to the values of the Organization.

Continuing with actions related to Integrity, Ethics and Transparency, the RITE (Integrity and Transparency Register for Companies and Entities) website was launched, which purpose is to contribute to the development and improvement of integrity programs, to the exchange of good practices and to promote transparent environments in businesses and markets. During the period, the Bank's preventive system, implemented in order to achieve a better and more effective control and prevention of crimes relating to AML/CFT, continued.

As regards obligations before both internal and external controlling bodies, all commitments assumed were fully complied with. Unusual operations analysis reports were submitted, which were later reported to the Financial Information Unit (UIF) as suspicious operations, and the administrative freezing of assets was complied with pursuant to the resolutions issued by such body.

The processes of analysis and centralized addressing of automatic and non-automatic alerts from AMLU (Anti-Money Laundering Unit) were optimized. The level of compliance with the obligation to identify all customers as PEPs (Politically Exposed Persons) was monitored.

Likewise, the new application for Anti-Money Laundering Management at branches (GEPLAS, for its acronym in Spanish) was implemented, which facilitates and speeds up the management of enhanced due diligence tasks performed by regional AMLUs. In addition, the operating plan designed for enhanced due diligence tasks in branches and zonal management offices was complied with, and training on AML/CFT was provided to all the Institution's personnel.

*For the upcoming period, it is foreseen to continue with the actions developed regarding corporate social responsibility and sustainability; to analyze the impact generated by the Bank on people and the environment in the performance of its activities; to launch an environmental policy, undertaking the commitment to improve performance in this aspect.; to work on the incorporation of a control and monitoring system for potential environmental and social risks associated with customer financing; to incorporate enhancements in order to continue strengthening **Banco de la Nación Argentina**'s preventive system; to continue with good practices in ethics, transparency and integrity, working on the initiatives committed with the Anticorruption Office and the Undersecretariat of Institutional Strengthening of the Office of the Chief of the Cabinet of Ministers in the National Integrity Strategy.*

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

INTEGRAL RISK MANAGEMENT

Se realizaron análisis de impacto estratégico y de coyuntura, evaluando los niveles de solvencia, liquidez y rentabilidad ante los posibles cambios regulatorios o de negocios en el mediano y corto plazo. Se continuaron evaluando los riesgos financieros en forma agregada y generando información para el Ente Rector, llevando a cabo mejoras metodológicas para la estimación del capital económico de los distintos riesgos.

En función del Banco, se continuaron coordinando, desarrollando y generando pruebas de estrés a las estimaciones consideradas en el plan de negocios, lo que permitió evaluar la efectividad de las herramientas de gestión para hacer frente a escenarios de tensión macroeconómicas, restricciones de liquidez o específicas a largo plazo. Asimismo, se generó el informe de autoevaluación del capital, en donde se analizó el perfil de riesgo de la Entidad y sus cambios más relevantes, tomando en cuenta la exposición a los distintos riesgos y las estructuras de responsabilidad, herramientas de control y seguimiento.

También se coordinó la generación del plan de recuperación y resolución de la Entidad, donde se evaluaron, entre otras, las sinergias con las sociedades vinculadas, la capacidad organizativa en la ejecución de circuitos y utilización de herramientas de gestión para la recuperación de niveles adecuados de solvencia y liquidez en el caso de que éstos desciendan por debajo de sus niveles de tolerancia.

Se avanzó en la incorporación de nuevas fuentes de datos, información que contribuye al análisis cualitativo y cuantitativo de riesgos, desarrollo de indicadores, monitoreo de expuestos, seguimiento de alertas y elaboración de reportes.

Por otra parte, se comenzó a trabajar sobre el Riesgo País; se desarrolló un método para la implementación de límites de exposición a países extranjeros, operaciones relacionadas al comercio exterior basadas en las exposiciones internacionales de los países correspondientes a contraparte y en las calificaciones de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Se realizaron tareas de diseño y desarrollo de la metodología de procesos inherentes al riesgo operacional, tecnológico y reputacional, se continuó trabajando en mitigar el impacto derivado del aumento de fraudes a través del monitoreo y en los controles que afectan a los procesos de negocios y su vinculación con los nuevos productos.

Para el año 2023 se estima avanzar hacia un nivel de integración tecnológico superior, a fin de lograr un mayor grado de disponibilidad y eficiencia en el manejo de datos para la mejora de la gestión integral de riesgos. Asimismo, se planifica avanzar en el desarrollo de la medición de la exposición a riesgos socioambientales y su impacto en los riesgos financieros y no financieros tradicionales.

As regards integral risk management, 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 overall financial risks and submission of information to the controlling body, by implementing improvement of methodologies to estimate economic resources to face various risks.

The Bank continued coordinating, developing, and generating stress tests for estimates considered in the business plan, thus enabling to evaluate the effectiveness of management tools to face macroeconomic stress scenarios, liquidity restrictions, or specific long-term scenarios. Moreover, the capital self-assessment report was generated, in which the Institution's risk profile and its most relevant changes were analyzed, taking into account the exposure to the different risks and responsibility structures, control and monitoring tools.

The generation of the Institution's recovery and resolution plan was also coordinated, evaluating, among other things, the synergies with related companies, organizational capacity in the execution of circuits, and the use of management tools for the recovery of adequate solvency and liquidity levels should they fall below their tolerance levels.

Progress was made in the incorporation of new data sources, which contributes to the qualitative and quantitative assessment of risks, development of indicators, monitoring of exposure, follow-up of alerts, and preparation of reports.

In addition, Country Risk was also addressed; a method was developed for the implementation of limits of exposure to foreign countries, foreign trade transactions, based on the international exposure of counterpart countries and on ratings of the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD).

Tasks were performed relating to the design and development of the methodology for the processes inherent in operational, technological, and reputational risk; work continued on mitigating the impact arising from the increase in fraud through monitoring and controls affecting business processes and their linkage with new products.

For 2023, 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. It is expected to make progress regarding measurement of exposure to social and environmental risks and their impact on traditional financial and non-financial risks.

GÉNERO, DIVERSIDAD Y DERECHOS HUMANOS

GENDER, DIVERSITY, AND HUMAN RIGHTS

El Banco ha logrado consolidarse como referente dentro del sistema financiero y del entramado de empresas públicas y privadas en materia de género, diversidad y derechos humanos, cuyo principal objetivo es recorrer el camino hacia la reducción de las desigualdades, mediante un conjunto de políticas impulsadas y articuladas transversalmente con los diferentes estamentos de la Institución.

Si bien, el tamaño y la dispersión territorial que tiene el **Banco de la Nación Argentina** son características que pueden traducirse en dificultades a la hora de articular políticas de impacto social, la forma de superar estas barreras de manera exitosa es resultado de un trabajo comprometido, metódico y sistemático.

El desafío será seguir profundizando el alcance de las acciones realizadas para mantenernos a la vanguardia de las políticas de desarrollo con inclusión, a fin de construir un Banco que albergue a todas las diversidades, abordando la tarea de manera multidisciplinaria y como resultado, ganar en productividad e innovación, generando una ventaja competitiva tanto para nuestra Entidad como para la sociedad en su conjunto.

En favor de continuar con el propósito de adoptar medidas para prevenir y erradicar la violencia de género y laboral en todos sus tipos y modalidades, se profundizó a lo largo del año en la formación y capacitación del personal en materia de políticas nacionales destinadas a promover el respeto, la igualdad de trato y oportunidades y la erradicación de la violencia y acoso en el mundo laboral. Se llevó a cabo la modificación del protocolo vigente, ajustándose el procedimiento para realizar denuncias y las definiciones de efectos y consecuencias. Se incorporaron los principios rectores ante situaciones de violencia por motivos de género y laboral y se continuaron realizando jornadas de sensibilización y capacitación en la temática; en este sentido se trabajó en 17 sucursales y 8 gerencias zonales, alcanzando un total de 466 personas. En el transcurso del año se ha trabajado en forma conjunta y en constante interrelación con distintas áreas de la Institución para ampliar los derechos fundamentales de las personas trabajadoras.

La Agencia Nacional de Discapacidad (ANDIS) dictó un curso de capacitación con perspectiva de discapacidad, para evidenciar posibles formas de discriminación y avanzar en el diseño de políticas públicas inclusivas como base para conseguir la plena participación de las personas empleadas con discapacidad en igualdad de condiciones dentro del mundo laboral.

Se brindó el curso Ley Micaela en BNA a través de la plataforma del Instituto de Capacitación Malvinas Argentinas (ICMA) en la cual se certificaron 5.200 personas. A su vez, se desarrolló un curso sobre Discapacidad y Derechos Humanos, donde se capacitaron 8.700 personas, esta fue la primera capacitación accesible para las personas empleadas con discapacidad. También, para fechas claves, se hicieron

The Bank has managed to consolidate its position as leader within the financial system and the network of public and private companies in matters relating to gender, diversity, and human rights, aiming mainly at the reduction of inequalities, by means of a set of policies promoted and implemented throughout the Institution.

*Although the size and territorial dispersion of **Banco de la Nación Argentina** may result in difficulties in terms of coordinating policies with social impact, the way to successfully overcome these barriers is by means of committed, methodical, and systematic work.*

The challenge for the Bank is to continue expanding the scope of actions conducted to remain at the forefront as regards development policies with inclusion, in order to build a Bank that embraces diversity, under a multidisciplinary approach and as a result, enhancing productivity and innovation, generating competitive advantage for both our Institution and society as a whole.

In furtherance adopting measures to prevent and eradicate all types of gender-based and labor violence, during the year, training was provided to personnel on national policies aimed at promoting respect, equal treatment and opportunities, and aimed at ending violence and harassment in the workplace. The current protocol was modified, adjusting the procedure for filing complaints, the definition of effects and consequences, incorporating principles for dealing with situations of gender-based violence and labor violence. In addition, awareness-raising and training sessions continued to be held on this matter. In this sense, tasks were performed in 17 branches and 8 zonal management offices, reaching a total of 466 people. During the year, we have worked jointly and in constant interrelation with different areas of the Institution to expand the fundamental rights of workers.

Agencia Nacional de Discapacidad (ANDIS) provided training on matters relating to disabilities, including potential forms of discrimination, and aiming at designing inclusive public policies in order to achieve full participation in the labor environment of people with disabilities under equal conditions.

The "Ley Micaela en BNA" training course was offered in the platform of the Malvinas Argentinas Training Institute (ICMA), in which 5,200 people were certified. In addition, a training course on "Disability and Human Rights" was held, in which 8,700 people received training. This was the first training accessible for employees with disabilities. Also, for key dates, discussion

ciclos de conversatorios de los cuales participaron 880 personas de todas las sucursales del país. En el mes de las mujeres se brindaron charlas de participación voluntaria para todas las personas del Banco en diversas temáticas que buscaron contribuir al desarrollo de habilidades que acompañen la carrera laboral (oratoria, liderazgos inclusivos, gestión en equipos de trabajo y metodologías ágiles).

Con motivo del día internacional de la eliminación de la violencia contra la mujer, se realizó el conversatorio #NoEstásSola para visibilizar las violencias que se ejercen sobre las mujeres y reclamar la necesidad de acciones que las erradiquen. Se realizaron campañas de sensibilización en fechas especiales con intervención en las redes sociales, en cajeros automáticos, mensajes a través de Home banking, mensajes en la billetera BNA⁺, etc. Entre las campañas realizadas podemos mencionar: día internacional de la mujer (8M), Ni una menos, día de la restauración de la Democracia Argentina y día internacional de los Derechos Humanos, día internacional de eliminación de la violencia contra la mujer, día internacional de las personas con discapacidad, Octubre Rosa, semana del orgullo LGBTIQ+ y semana mundial de la lactancia, entre otros.

Se llevó a cabo un encuentro en el que se presentó el trabajo realizado por la comisión de género, en la que participaron más de 20 bancos, donde el **Banco de la Nación Argentina** fue elegido para exponer una "guía de recomendaciones sobre perspectiva de género" en la industria financiera. También, con la Fundación Empretec se dictó el segundo taller para pymes ¿Por qué la igualdad de género es una ventaja competitiva? para promover la inclusión, reducir las brechas existentes, incentivar el desarrollo profesional y el crecimiento económico de las mujeres y diversidades en el sistema financiero.

Se diseñaron y elaboraron diferentes piezas de cartelería y folletería para facilitar la operatoria financiera de las personas víctimas de violencia doméstica, utilizando cajas de ahorro gratuitas y evitando el uso de cuentas judiciales que implican mayores complejidades y dificultades para operar.

Por otra parte, se crearon espacios de lactancia (26 lactarios fijos y 45 lactarios móviles) en las sucursales para atender las necesidades y derechos de todas las personas lactarias trabajadoras.

Del mismo modo, se realizó una revisión integral del régimen de licencias para las personas empleadas teniendo en cuenta la perspectiva de género y diversidad, como resultado se ampliaron y crearon nuevas licencias con foco en la corresponsabilidad de cuidados, violencia de género, discapacidad y derechos sexuales y reproductivos.

También se procedió al cambio de señalética bajo el programa de baños inclusivos en el edificio de casa central, en gerencias zonales y sus sucursales con ingresos de personas por el cupo Laboral Trans[53].

Respecto a la página web institucional, se llevaron a cabo adaptaciones y se incorporaron elementos que permiten la correcta navegación con lectores de pantalla, mejorando los estándares de accesibilidad. En relación con el abordaje de la discapacidad auditiva, se realizó una encuesta a sucursales a fin de diagnosticar las problemáticas frecuentes en la atención de personas usuarias con esta condición.

boards were held on important dates, with the participation of 880 people from all branches of the country. During Women's month, voluntary sessions were held for all the Bank's employees on various topics, seeking to contribute to the development of career-building skills (public speaking, inclusive leadership, team management, and agile methodologies).

On the occasion of the International Day for the Elimination of Violence against Women, the discussion board "#NoEstásSola" (#YouAreNotAlone) was held to raise awareness on violence against women and to call for actions to end it. Awareness campaigns were conducted on special dates via social media, ATMs, homebanking, BNA⁺, etc., including as follows: International Women's Day (8M), "NiUnaMenos" movement, Democracy Restoration Day in Argentina and International Human Rights Day, International Day for the Elimination of Violence against Women, International Day of Persons with Disabilities, Pink October, LGBTIQ+ Pride Week, World Breastfeeding Week, among other.

*A meeting was held to present action taken by the gender commission, in which 20 banks participated, where **Banco de la Nación Argentina** was presented "recommendations on gender perspective" in the financial industry. Also, in coordination with Fundación Empretec Argentina, a second training program has been implemented for SMEs ("Why is gender equality a competitive advantage?") with the aim of promoting inclusion, reducing existing gaps, and encouraging women's professional development and economic growth.*

Brochures and posters were designed and produced to facilitate financial transactions for victims of domestic violence, using free savings accounts and avoiding the use of judicial accounts, which are more complex and difficult to operate.

In addition, breastfeeding places (26 fixed breastfeeding places and 45 mobile ones) were created in the branches to meet the needs and rights of all breastfeeding workers.

Similarly, a comprehensive review of the leave regime for employees was performed, having a gender and diversity perspective. As a result, new leaves of absence were extended and created, focusing on co-responsibility in care, gender-based violence, disability, and sexual and reproductive rights.

Under the transgender labor quota agreement[53], "all-gender restrooms" have been incorporated with signs free from gender stereotypes in the Head Office building, in zonal management offices, and its branches.

The Institution's website was adapted, and elements were incorporated to allow navigation with screen readers, improving accessibility. In relation to hearing impairment, a survey was conducted at branches to establish frequent problems when providing assistance to hearing impaired users.

53. El Decreto 721/20, prevé que las personas travestis, transexuales y transgénero deberán ocupar al menos el 1% de los cargos en el sector público nacional.

53. Decree 721/20 establishes that at least 1% of positions in the Argentine public sector must be reserved for transgender people.

Se destaca la aprobación del proyecto Accesibilidad y atención inclusiva para las personas con discapacidad, incorporando cartelería para ingreso a sucursales, en el marco de la Ley 26.858/13[54].

Con el objetivo fomentar la inclusión y permanencia en el sistema financiero de las pymes lideradas por mujeres, se dispuso a continuar otorgando una bonificación en la tasa de interés de hasta 2 p.p. y la incorporación de cupos mínimos de participación de acuerdo a los destinos de cada línea de préstamo, como medida positiva que permita reducir la brecha de género existente. La bonificación se extendió este año a la población trans, travesti, transexual y no binaria con miras a facilitar el acceso al sistema financiero de esta población históricamente vulnerada.

A través del programa Registradas[55], se creó un paquete de productos específico para el segmento de trabajadoras de casa particulares, el cual brinda una cuenta sueldo, una tarjeta de crédito sin costo y acceso a un préstamo con tasa de interés bonificada que, a su vez, permite cancelar deudas en otras entidades financieras.

Asimismo, se adecuaron los sistemas y formularios del Banco para garantizar que las personas con Documento Nacional de Identidad no binario puedan operar con la totalidad de los productos y servicios ofrecidos al público. En este sentido, se actualizó la billetera virtual BNA⁺, permitiendo el alta de los usuarios, la apertura de productos y la gestión de la totalidad de las operaciones bancarias habituales. Estos avances, determinaron que de la totalidad de las personas del país que rectificaron su DNI, el 20% son clientes del **Banco de la Nación Argentina**.

En el marco de los Derechos Humanos, se llevaron a cabo reuniones con organismos públicos y entidades privadas para tejer lazos y redes de trabajo que permitan mantener la memoria activa, se colocaron placas conmemorativas y se inauguró la muestra de fotografía Nietos y Nietas por la Identidad. Se realizaron actos conmemorativos para fechas clave como el Día Nacional de la Memoria por la Verdad y la Justicia, Día Internacional del Detenido Desaparecido, Día de la restauración de la democracia Argentina y Día Internacional de los Derechos Humanos.

Durante 2023 se seguirán implementando los espacios amigos de la lactancia, el cambio de señalética de baños inclusivos y la colocación de cartelería en sistema braille. Se mantendrán las charlas de sensibilización y se continuarán desarrollando contenidos para cursos de capacitación autogestionados. Se generarán encuentros y mesas de trabajo con mujeres líderes del Banco y se desarrollarán acciones que promuevan su ocupación de puestos de conducción; se seguirá con el plan de accesibilidad para personas con discapacidad en función de lo normado por el BCRA[56].

It is worth mentioning the approval of the project "accessibility and inclusive service for people with disabilities", incorporating signs for entering branches, within the framework of Law No. 26858/13[54].

In order to promote inclusion and permanence in the financial system of SMEs led by women, it was decided to continue granting an interest rate rebate of up to 2% and the incorporation of minimum participation quotas, according to the purpose of each credit line, as a positive measure to reduce the existing gender gap. The rebate was extended this year to transgender and non-binary persons, in order to facilitate access to the financial system for this historically vulnerable community.

Through "Registradas"[55] program, a package of products was created specifically for the segment of housekeeping personnel, offering a salary account, a free credit card, and access to a loan with a subsidized interest rate that, in turn, allows settlement of debts with other financial institutions.

*In addition, the Bank's systems and forms were adapted to guarantee that people holding non-binary IDs may operate with all the products and services offered to the public. In this sense, BNA⁺ e-wallet was updated, allowing the registration of users, opening of products, and management of all usual banking transactions. As a result of such advances, 20% of the total number of people in the country who rectified their ID cards are customers of **Banco de la Nación Argentina**.*

Regarding Human Rights, meetings were held with public agencies and private entities to create ties and networks to keep active memory, commemorative plaques were placed, and the photography exhibition "Grandchildren for Identity" was inaugurated. Commemorative events were held for important dates such as "National Day of Memory, Truth and Justice", "International Day of Detained and Disappeared Persons", "Restoration of Democracy in Argentina", and "International Human Rights Day".

During 2023, the implementation of "breastfeeding places", the change of "all-gender restrooms" signage, and the placement of Braille signage will continue. Awareness-raising discussion boards and the development of content for self-managed training courses shall continue. Meetings and working groups will be held with leading women within the Bank and action will be taken to promote that they to occupy management positions; the accessibility plan for people with disabilities will continue in accordance with regulations issued by BCRA[56].

54. La ley 26858/13 tiene por objeto asegurar el derecho al acceso, deambulación y permanencia a lugares públicos y privados de acceso público y a los servicios de transporte público, en sus diversas modalidades, de toda persona con discapacidad, acompañada por un perro guía o de asistencia.

55. Programa Registradas, creado por el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación para promover el acceso y la permanencia del empleo de las trabajadoras de casas particulares, garantizar sus derechos y su inclusión financiera y avanzar hacia la igualdad de género.

56. Comunicación "A" 7517 del BCRA de Protección de los usuarios de servicios financieros. Pautas de accesibilidad para personas con discapacidad.

54. The purpose of this law is to ensure the right of access, movement to, and permanence in public places, private places with public access, and public transportation services, in its different modalities, of any person with disabilities, accompanied by a service dog.

55. A program created by the Argentine Ministry of Labor, Employment and Social Security to promote access to and permanence in employment for female domestic servants, to ensure their rights and financial inclusion, and in furtherance of gender equality.

56. BCRA Communication "A" 7517 on Protection of Financial Service Users. Guidelines for accessibility for people with disabilities.

Por último, buscaremos acompañar a las áreas comerciales en la incorporación de la perspectiva de género en productos y servicios del Banco, así como en la comunicación y en los formularios de trabajo. También trabajaremos en la conformación de un equipo de intérpretes de Lengua de Señas Argentina (LSA) interno para la atención de personas clientas con discapacidad auditiva. Se gestionará el trabajo interdisciplinario y mancomunado para la ampliación de derechos, el deber de cuidado y la protección de las personas trabajadoras.

Finally, we shall help business areas with the incorporation of a gender perspective in the Bank's products and services, as well as in communication material and forms. Work will also be done to create an internal team of interpreters in sign language for providing assistance to hearing impaired customers. Interdisciplinary and joint work shall be done to expand rights, the duty of care, and the protection of workers.

SECRETARÍA DEL DIRECTORIO
BOARD OF DIRECTORS' SECRETARIAT

Se expusieron obras de artistas y técnicas diversas mensualmente en la galería de arte Alejandro Bustillo, en tanto que se continuó con el relevamiento y reubicación de obras en casa central. Respecto al Museo Histórico y Numismático, se formalizó la instalación de su nuevo nombre Museo Arnaldo Cunietti-Ferrando, como así también se prosiguió con las tareas de conservación preventiva de objetos y recepción del material donado. A su vez, se programaron las exposiciones para el siguiente año, evaluando propuestas, seleccionando artistas y visitando talleres.

En el marco del aniversario de los 40 años de la Guerra de Malvinas se realizó la muestra temporaria Recuperando Historia, que contó con elementos, documentación y fotografías aportadas por miembros de la Comisión de Veteranos de Malvinas de la Entidad, quienes también brindaron charlas a las escuelas que visitaron el museo.

Se continuaron las visitas guiadas al museo y parte del edificio de la casa central tanto para colegios, como para público en general. En el mes de octubre el Banco participó de la Noche de Los Museos, abriendo sus puertas a casi 1.000 personas.

En lo que respecta a la biblioteca Manuel Belgrano, se realizaron préstamos de bibliografías, adquisición de nuevos libros y recepción de donaciones de libros y publicaciones periódicas especializadas en temas económicos. Se digitalizaron publicaciones editadas por el Banco como así también los documentos de la memoria anuales.

Para el próximo período se realizará la muestra temporaria conmemorando el día de la mujer, con documentación y objetos de las primeras mujeres trabajadoras del **Banco de la Nación Argentina** y otra muestra conmemorativa por los 40 años del regreso de la democracia, ambas en el museo histórico y numismático.

On a monthly basis, works by different artists and techniques were exhibited at Alejandro Bustillo Art Gallery, while the survey and relocation of artwork at the Head Office building continued. The Bank's Historical and Numismatic Museum became officially named "Museo Arnaldo Cunietti Ferrando" and tasks continued for preservation of objects and reception of donations. Also, art exhibitions have been programmed, evaluating proposals, selecting artists, and paying visits to ateliers.

Within the framework of the 40th anniversary of the Malvinas war, an exhibition entitled "Recuperando Historia" took place, displaying items documents, and photographs provided by members of the Malvinas war veterans commission of the Institution, who also gave talks to visitors to the museum.

Guided tours continued around the museum and the Head Office premises, for school students and the public in general. In October, the Bank participated in "Museum Night", receiving around 1,000 people.

At the "Manuel Belgrano" Library the following tasks have been performed: book lending, acquisition of new books and reception of donations of books, and publication of articles on economic topics. Bank's publications as well as Annual Reports were digitized.

*For the upcoming period, a temporary exhibition on the occasion of Women's Days will take place, showing documents and items belonging to the first female employees of **Banco de la Nación Argentina**, as well as an exhibition for the 40th anniversary of restoration of democracy in Argentina, both at the Bank's Historical and Numismatic Museum.*

ASUNTOS LEGALES
LEGAL AFFAIRS

Durante el año se dirigió el asesoramiento y la gestión legal, procurando un adecuado balance entre los costos y beneficios de la gestión, para ello se mantuvo una fluida interacción con todos los actores (sucursales, áreas centrales, representaciones legales del Banco y Poder Judicial de la Nación).

En el ámbito de asuntos judiciales se atendieron 1.681 reclamos de defensa al consumidor correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires (CABA), ingresando 1.494 denuncias por el canal de Servicios de Conciliación Previa en las Relaciones de Consumo (COPREC) y 187 ante el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires; asimismo se recibieron 1.692 denuncias en el interior del país. Se registró un incremento en los casos de fraude con ingeniería social[57], phishing[58], spoofing[59] y otras prácticas.

Se dio apoyo a las sucursales con relación al recupero de préstamos una vez agotadas las posibilidades de gestión extrajudicial, cuando fuera necesario encarar su cobro compulsivo; iniciados los procesos, correspondió dar fiscalización de los mismos a fin de llegar al estado de sentencia.

Ahora bien, en forma paralela a la gestión de recupero de las acreencias del Banco, 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 cuanto a los 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 la intervención.

En lo que refiere a dictámenes legales y periciales, se analizaron las operatorias financieras y comerciales que ofrecen dificultades al momento de implementarlas o en el transcurso de su aplicación. También se participó 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. Además, se trabajó en el control legal de las contrataciones de bienes y servicios efectuadas por la Entidad, en los procesos sumariales seguidos al personal y en las situaciones de conflictos con sus empleados. Se 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.

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 addressed 1,681 claims relating to the Consumer Protection Law in the City of Buenos Aires, with 1,494 claims being filed with the Preliminary Conciliation Service for Consumer Relations (COPREC) and 187 claims with the Government for the City of Buenos Aires; in addition, 1,692 claims were filed in the rest of the country. Increase is observed regarding fraud by means of social engineering[57], phishing[58], spoofing[59], and other practices.

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.

In addition to action for recovery of receivables, the Bank continued to act as agent for the various related companies and public bodies under agreement, and as trustee of various public trusts.

*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.*

*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.*

57. Se llama ingeniería social a las diferentes técnicas de manipulación que usan los ciberdelincuentes para obtener información confidencial de los usuarios.

58. Estafa que tiene como objetivo obtener a través de internet datos privados de los usuarios, especialmente para acceder a sus cuentas o datos bancarios.

59. Spoofing o suplantación de identidad es un conjunto de técnicas utilizadas por los atacantes para hacerse pasar por una persona o entidad de confianza y engañar a las víctimas para obtener información.

57. Social engineering is the term used for a broad range of manipulation techniques used by cybercriminals to obtain sensitive information from users.

58. Phishing refers to fraudulent action to obtain users' private information through the Internet, especially their bank account details.

59. Spoofing refers to various techniques to disguise a communication from an unknown source as being from a known, trusted source, in order to obtain information.

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. Se realizaron 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 y de la totalidad de billetes (pesos, dólares estadounidenses y euros) retenidos por el Banco como presumiblemente falsos. También se confeccionaron alertas sobre distintas modalidades delictivas. Se continuaron realizando tareas de capacitación sobre medidas de seguridad y detección de falsificaciones de billetes.

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. Also, alerts have been produced on criminal fraud. The Bank has provided training on security measures and detection of forged notes.

Se registró un total de 14.373 dictámenes durante el año y se comenzó con el proceso de digitalización de los mismos a fin de agilizar los tiempos de respuesta. Se atendió la nómina de escribanos de Ciudad de Buenos Aires, compuesta por 161 profesionales en lo referido a la presentación, registro y asignación profesional en los confrontes de escritura, y se mantuvo una permanente comunicación respecto a las nuevas reglamentaciones, procedimientos y pautas arancelarias.

A total of 14,373 legal opinions were recorded during the year and their digitization began in order to optimize response times. The list of certified notaries in the City of Buenos Aires, composed of 161 professionals, was addressed with respect to presentation, registration and professional assignment of deeds, and permanent communication was maintained with respect to new regulations, procedures, and fees.

Por otra parte, se continuó con la investigación, asignación, control y seguimiento de las denuncias enmarcadas en el protocolo contra la violencia laboral, violencia de género y violencia laboral sobre la base del género y las diversidades; al finalizar el año se habían resuelto el 56% de las denuncias ingresadas. Se capacitó a las representaciones legales del país respecto a las temáticas abordadas y a las herramientas que tiene el Banco para dirimir las cuestiones de violencia suscitadas en el mundo laboral.

In addition, investigation, assignment, control, and follow-up of complaints under the protocol against labor violence, gender-based violence, and labor violence based on gender and diversities continued. By the end of the year, 56% of complaints had been resolved. Training was provided in legal representative offices in the country on such issues and the Bank's tools for resolving issues of violence in the workplace.

Es de destacar la realización de la Primera jornada de derecho del **Banco de la Nación Argentina**, habiéndose contado con la disertación de prestigiosos funcionarios judiciales, académicos y funcionarios.

*It is worth mentioning the "First Conference on Law at **Banco de la Nación Argentina**", with lectures by prestigious court officers, academics, and civil servants.*

Para el año 2023 la premisa será continuar desarrollando la capacidad de adelantarnos al conflicto a través del consejo profesional certero y prudente; 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.

For 2023, 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 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

El Banco mantuvo especial énfasis en conducir la evaluación y el monitoreo del control interno de la Entidad y de sus empresas controladas, promoviendo la mejora de los procesos auditados, con el objetivo de asegurar la razonabilidad del control del interno, en cuanto a la efectividad y eficiencia en el desarrollo de las operaciones, 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). El comité de auditoría interviene en el seguimiento de las recomendaciones, asegurando su grado de implementación.

The Bank focused on evaluation and monitoring of internal control of the Institution and its controlled companies, promoting improvement in audited processes for the purpose of ensuring reasonableness of control, as regards effectiveness and efficiency 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). The Audit Committee participates in follow-up of recommendations, ensuring their implementation.

La actividad se guio por el comentado plan anual, el cual fue elaborado de acuerdo a lo previsto en las Normas Mínimas sobre Controles Internos del BCRA y conforme a las Normas Generales de Control Interno de la SIGEN (resolución 172/14-SIGEN), el Manual de Control Interno Gubernamental (resolución 03/2011 SIGEN) y los Lineamientos para el Planeamiento UAI 2022 emitidos por el mismo organismo. Asimismo, se dio cumplimiento a los requisitos de la SIGEN, establecidos por la Ley 24156 de Administración Financiera y de los Sistemas de Control del Sector Público Nacional y la resolución 175/18-SIGEN, que establecen la obligatoriedad de presentar ante dicho organismo el plan anual de trabajo para su aprobación.

The activity followed the annual plan, which was prepared in accordance with BCRA's "Minimum Internal Control Standards" and SIGEN's "General Internal Control Standards" (resolution 172/14-SIGEN), the "Governmental Internal Control Manual" (resolution 03/2011-SIGEN), and the "2022 Internal Audit Unit Planning Guidelines" issued by such body. Likewise, the SIGEN's requirements were met, under Law No. 24156 on "Financial Administration and Control Systems of the National Public Sector" and resolution 175/18-SIGEN, establishing the obligation to submit the annual work plan for approval by such body.

Es de destacar que se llevaron a cabo 1.205 proyectos planificados y 251 fuera de plan, realizando las evaluaciones de control interno que abarcan los riesgos más significativos del Banco. Se efectuaron auditorías de ciclos de los principales procesos centralizados y de sucursales.

It is worth mentioning that 1,205 planned projects were implemented as well as 251 out-of-plan tasks; 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.

Cabe destacar que los procesos de la unidad de auditoría general del **Banco de la Nación Argentina** se encuentran certificados en calidad desde 2011 (recertificados en 2016 y 2022) conforme las Normas Internacionales para la Práctica de la Profesión de Auditoría Interna, dictadas por el Institute of Internal Auditors (IIA). Desde 2014 la unidad se encuentra certificada en calidad conforme por el referencial normativo IRAM N° 13 Requisitos de Gestión de la Calidad para Unidades de Auditoría Interna del Sector Público Nacional; certificación emitida en forma conjunta por IRAM/SIGEN (recertificada en 2017 y 2021). Estas prácticas proporcionan un marco para ejercer y promover un amplio rango de actividades de auditoría interna, estableciendo las bases para evaluar su desempeño y fomentar la mejora continua de los procesos y operaciones de la organización.

*The general audit function was awarded certification as regards quality of audit processes of **Banco de la Nación Argentina** in 2011 (recertified in 2016 and 2022) under the International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing (IIA). In addition, it was awarded certification under IRAM No. 13 "Requirements on Quality Management in Audit Units of the National Public Sector", issued jointly by IRAM/SIGEN in 2014 (recertified in 2017 and 2021). This constitutes a framework to perform and promote a wide range of internal audit activities, establishing the principles to assess performance and promoting ongoing improvement of the Institution's processes and operations.*

INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
ECONOMIC STUDIES

Se continuaron confeccionando los estudios e informes sobre los indicadores que relevan la coyuntura económica del país, de enorme importancia para la evolución de la actividad del **Banco de la Nación Argentina**. Paralelamente, se analizaron los principales indicadores de coyuntura económica: 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, índice de producción industrial, indicador sintético de actividad de la construcción y Producto Bruto Interno (PBI). A su vez, se desplegaron en el período una serie de informes económicos que conjugan el análisis de diferentes fuentes de información primaria como el BCRA, el INDEC y la CNV, entre otras.

A demanda de la Presidencia, el Directorio y de las áreas sustantivas del Banco, se realizaron diversos informes vinculados a la actividad bancaria, tal como: estimación de escenarios macroeconómicos, escenarios macroeconómicos para pruebas de stress, gestión y recuperación, pandemia y postpandemia: aspectos macroeconómicos, impacto de la suba de tasas de la FED, informes provinciales, análisis de reglamentaciones, informe de la provincia de San Luis (cuando el Banco se convirtió en agente financiero de dicha jurisdicción), programa incentivo exportador I y II: análisis, evolución y seguimiento diario de las medidas de gobierno, con su impacto en el **Banco de la Nación Argentina**.

*The Bank continued to prepare surveys and reports on indicators showing the economic situation of the country, which are extremely important for the development of activities of **Banco de la Nación Argentina**. 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 (GDP). In addition, 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.).*

*At the request of the President, the Board of Directors, and the Bank's relevant areas, several reports related to the banking activity were prepared, such as: estimation of macroeconomic scenarios, macroeconomic scenarios for stress tests, management and recovery, pandemic and post-pandemic context: macroeconomic aspects, impact of the increase of FED policy rate, provincial reports, analysis of regulations, report of the Province of San Luis (as the Bank became financial agent for such jurisdiction), export incentive program I and II: analysis, evolution, and daily follow-up of government measures, with their impact on **Banco de la Nación Argentina**.*

RED DE SUCURSALES
BRANCH NETWORK IN THE COUNTRY

A diciembre de 2022, el Banco cuenta con 777 filiales a lo largo de todo el país, dentro de las que incluye 655 sucursales, 62 anexos operativos, 34 puestos permanentes de promoción, 16 dependencias automatizadas, 5 bancos en planta, 3 sucursales móviles, una oficina administrativa y su casa central, dando así cobertura en todo el territorio nacional.

As of December 2022, the Bank has 777 branches located throughout the country, including 655 branches, 62 operating annexes, 34 permanent points of promotion, 16 automated offices, 5 On-site Banking Facilities, 3 mobile branches, 1 administrative office, and the Head Office, thus being present throughout the country.

DISTRIBUCIÓN DE FILIALES EN EL PAÍS / *DISTRIBUTION OF BRANCHES IN THE COUNTRY*

TOTAL PAÍS 777

DISTRIBUCIÓN DE FILIALES EN EL PAÍS / *DISTRIBUTION OF BRANCHES IN THE COUNTRY*

Jurisdiccion *Provinces*	**Filiales (+)** *Branches subsidiaries (+)*	**Sucursales** *Branches*	**Anexos Operativos** *Operating Annexes*	**Dependencia automatizada** *Automated offices*	**Puesto permanente de promoción** *Permanent Points of Promotion*	**Resto de filiales (*)** *Other branches (*)*
Buenos Aires	224	192	14	5	10	3
CABA	80	62	6	1	7	4
Catamarca	20	11	3	2	1	3
Chaco	20	19			1	
Chubut	9	8	1			
Córdoba	87	76	1	2	8	
Corrientes	18	16	2			
Entre Ríos	28	26	1	1		
Formosa	6	5	1			
Jujuy	7	5	1	1		
La Pampa	14	14				
La Rioja	13	12	1			
Mendoza	52	37	13	1	1	
Misiones	17	14	1	1	1	
Neuquén	11	7	1	1	2	
Río Negro	18	15	3			
Salta	14	9	3		2	
San Juan	7	6	1			
San Luis	25	20	5			
Santa Cruz	12	12				
Santa Fe	72	67	3	1	1	
Santiago Del Estero	8	8				
Tierra Del Fuego	2	2				
Tucumán	13	12	1			
TOTAL PAÍS/ *TOTAL COUNTRY*	**777**	**655**	**62**	**16**	**34**	**10**

En el transcurso del período, tras el trabajo mancomunado de distintas áreas intervinientes, se procedió a la apertura de 17 sucursales en la provincia de San Luis (en el marco del convenio como agente financiero) y 4 puestos permanentes de promoción (2 en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, uno en Córdoba y el último en Buenos Aires). Paralelamente, se procedió al cierre de 2 sucursales ubicadas en Santa Fe y Ciudad Autónoma de Buenos Aires y se trasladaron, con el fin de brindar un mejor servicio financiero dentro del mismo radio de influencia, 4 sucursales ubicadas en Miramar (Bs. As.), Almagro (CABA), José V. Zapata (Mendoza) y La Puerta (Córdoba).

During the period, as a result of joint work of the different areas involved, 17 branches were opened in the Province of San Luis (under the agreement as financial agent) and 4 permanent points of promotion were opened (2 in the City of Buenos Aires, 1 in Córdoba, and 1 in the Province of Buenos Aires). Also, 2 branches located in Santa Fe and the City of Buenos Aires were closed and 4 branches located in Miramar (Buenos Aires), Almagro (City of Buenos Aires), José V. Zapata (Mendoza), and La Puerta (Córdoba) were relocated in order to provide better financial services within the same area.

Nueva estructura organizativa

Con el objeto de profundizar el proceso de transformación de la Institución y con la finalidad de hacer más eficiente la red de sucursales de todo el país, durante el mes de mayo de 2022, se llevó a cabo un cambio de la estructura organizativa, considerando oportuno el rediseño de la denominación, conformación y distribución de la grandes unidades de negocio denominadas Gerencias Zonales, cuya función principal fue la de gestionar rentablemente los negocios, adecuando y asegurando el cumplimiento de la política establecida, apoyando el posicionamiento del Banco y logrando la eficiente gestión operativa de las sucursales de su jurisdicción. Como resultado de dicho proceso y análisis, se realizó un reordenamiento y clasificación de la Gerencias Zonales.

New Organizational Structure

In furtherance of the transformation process of the Institution and with the purpose of enhancing the efficiency of the network of branches throughout the country, during May 2022, changes were made to the organizational structure, as it was considered appropriate to redesign the denomination, composition, and distribution of large business units called Zonal Managements, which main function was profitable management, adapting and ensuring compliance with policies in place, supporting the positioning of the Bank, and achieving efficient operational management of the branches within their jurisdiction. As a result of said process and analysis, reorganization and classification of the Zonal Managements were performed.

INFORME DE GESTIÓN EN EL PAÍS

REPORT ON PERFORMANCE IN THE COUNTRY

Activo

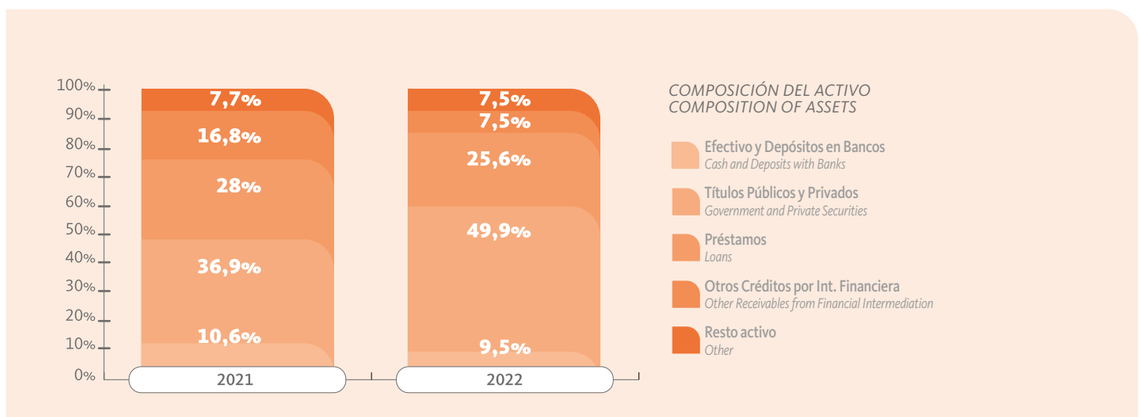
El activo del Banco a diciembre de 2022 alcanzó los 6,7 billones de pesos con una variación interanual del 92,2% en saldos a valores históricos y del -1,3% en moneda homogénea.

La estructura del activo se conformó mayormente por títulos públicos y privados, que representaron el 49,9%; los préstamos totales integraron el 25,6%, seguido por efectivo y depósitos en bancos con el 9,5% del total.

Assets

The Bank's Assets as of December 2022 amounted to ARS 6,745,899 million, representing an interannual variation of 92.2% in historical values and of -1.3% in constant currency.

Assets were mainly composed of "Government and Private Securities" representing 49.9%, "Total Loans" representing 25.6%, followed by "Cash and Deposits with Banks" representing 9.5% of total.



Préstamos

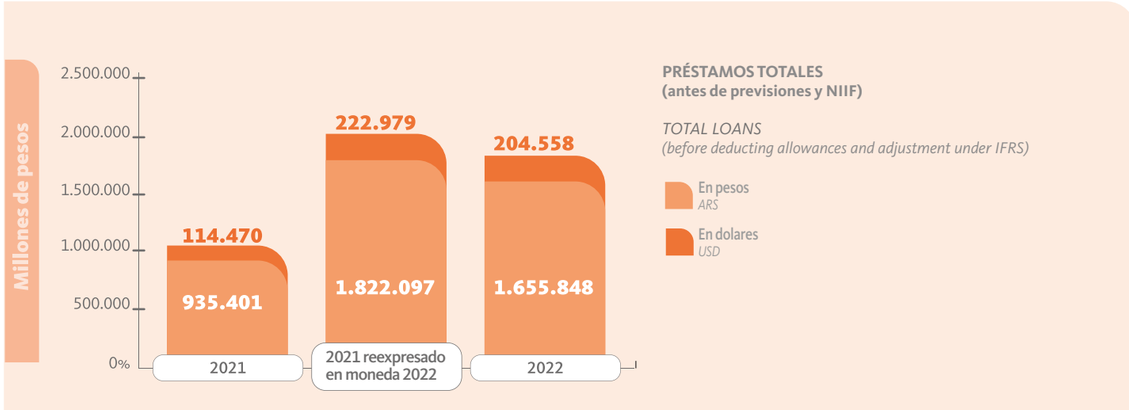
Los préstamos totales (antes de netear previsiones y ajuste de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF) alcanzaron un saldo de 1,9 billones de pesos, en tanto que el sector privado no financiero registró un saldo para el mismo período de 1,7 billones de pesos. La variación interanual para los préstamos totales registró un crecimiento de 77,2% a valores históricos y de -9% comparado con el saldo a diciembre de 2021 en moneda homogénea, mientras que para el sector privado fue de 77,4% y de -8,9%, respectivamente.

En la composición por moneda tuvieron preeminencia los nominados en pesos, siendo el saldo al cierre del ejercicio de 1,7 billones de pesos (89% sobre préstamos totales), en tanto que los préstamos en moneda extranjera alcanzaron los 204.558 millones de pesos. La variación interanual comparada con el saldo de cierre de 2021 registró un crecimiento en pesos de 77% y en moneda extranjera de 78,7%; en valores constantes, la evolución fue negativa de 9,1% para los préstamos en pesos y de 8,3% en moneda extranjera.

Loans

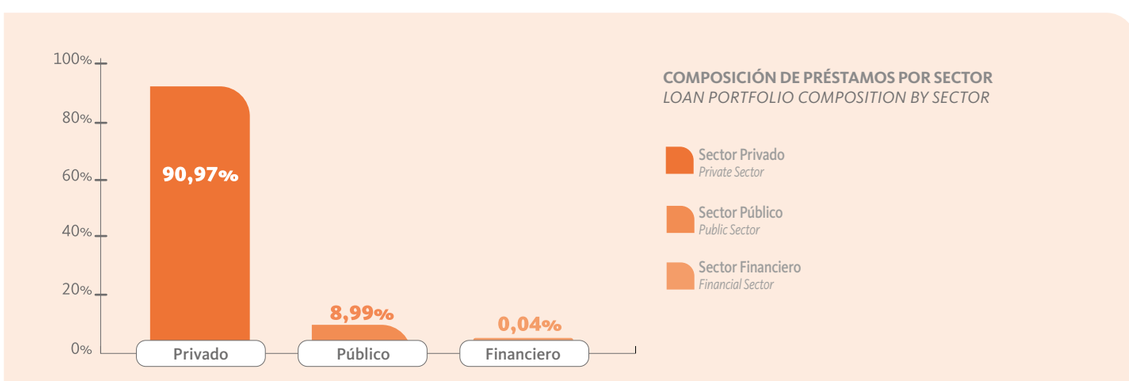
Total loans (before deducting allowances and adjustment under IFRS – International Financial Reporting Standards) amounted to ARS 1,860,406 million; during the same period, the Non-Financial Private Sector reached a balance of ARS 1,692,533 million. The interannual variation of total loans increased by 77.2% in historical values and decreased by -9% as compared to balance as of December 2021 in constant currency; the private sector, in turn, shows increase by 77.4% and decrease by -8.9%, respectively.

As regards composition per currency, the portfolio consists mainly of loans denominated in ARS, with a balance as of year-end of ARS 1,655,848 million (89% over total loans); while loans in foreign currency amounted to ARS 204,558 million. Interannual variation as compared to balances as of closing in 2021 shows increase in the former by 77% and in the latter by 78.7%. In constant currency, decrease is observed in loans in ARS and loans in foreign currency by 9.1% and 8.3%, respectively.



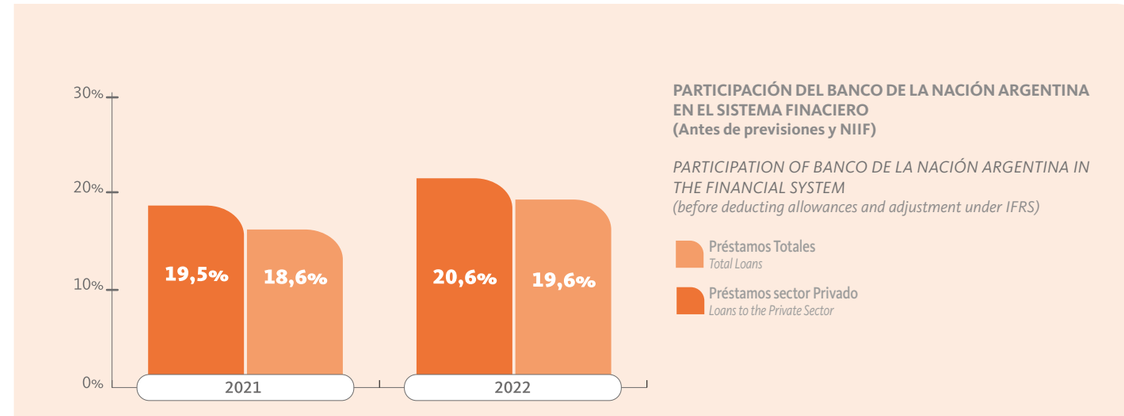
A diciembre de 2022, el 90,97% de la asistencia crediticia tuvo como destinatario al sector privado no financiero, el 8,99% al sector público y el 0,04% restante al sector financiero.

As of December 2022, 90.97% of credit facilities was allocated to the non-financial private sector, 8.99% to the public sector, and the remaining 0.04% to the financial sector.



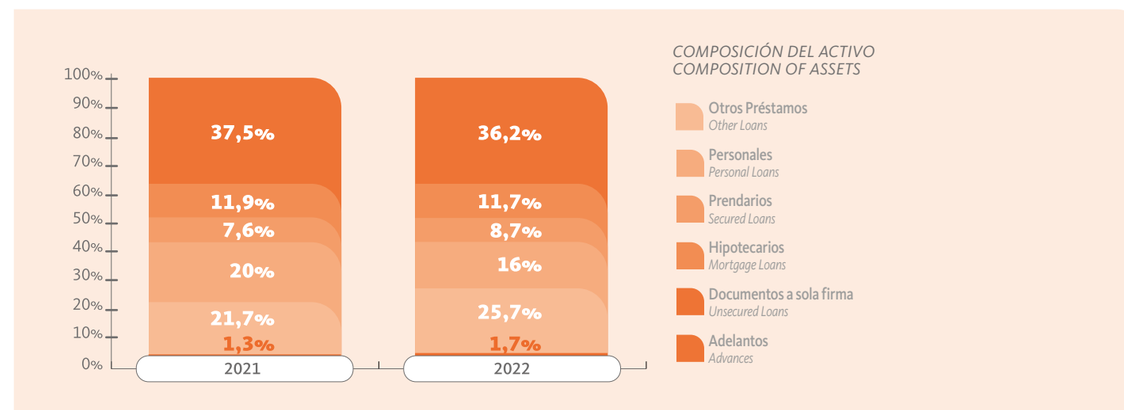
La participación de los préstamos totales (incluyendo ajustes e intereses) en el Sistema Financiero a diciembre de 2022 fue del 20,6% (saldos antes de previsiones y NIIF), con un aumento de 1,1 p.p. para el período interanual, en tanto para el sector privado no financiero este indicador fue del 19,6%. (18,6% a diciembre de 2021).

The participation of the Bank's loans over total loans (including adjustments and interest) in the Financial System as of December 2022 was 20.6% (before deducting allowances and adjustment under IFRS), showing interannual increase by 1.1%. As regards Non-Financial Private Sector, ratio was 19.6% (18.6% as of December 2021).



En la clasificación por garantía, la cartera correspondiente al sector privado no financiero se conformó principalmente por: otros préstamos 36,2% (integrado por financiación de tarjetas de crédito, comercio exterior y otros), documentos a sola firma 25,7%, con garantía hipotecaria 16%, personales 11,7% y con garantía prendaria 8,7%.

As regards classification by nature, the Non-Financial Private Sector portfolio was composed mainly of Other Loans (36.2%) including Credit Cards, Foreign Trade, and Other Loans; Unsecured Loans (25.7%); Mortgage Loans (16%); Personal Loans (11.7%), and Secured Loans (8.7%).



El **Banco de la Nación Argentina** alcanzó el 16,1% 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 préstamos orientados al sector primario marcaron un crecimiento en su participación en el Sistema Financiero de 2,4 p.p. (19,7% a 22,1%), debido a que el crecimiento sectorial interanual del Banco que fue del 72,9% mientras que el Sistema Financiero lo hizo en un 54,2%.

*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 16.1%. In the analysis by sector, the primary sector shows increase by 2.4% (from 19.7% to 22.1%), since the interannual increase shown by the Bank (72.9%) exceeded the increase observed in the Financial System (54.2%). During the same period, increase is observed in the secondary*

Por su parte, el sector secundario creció en el mismo período 1,3 p.p. (21,3% a 22,6%), el sector terciario (sin incluir asistencia al sector público) 0,2 p.p. (8,9% a 9,1%), familias (personas físicas en relación de dependencia laboral) -1 p.p. (15,6% a 14,6%) y el resto de las actividades creció interanualmente 6,9 p.p. (12,6% a 19,5%). De incluirse el sector público la participación fue del 17,1%.

sector shows by 1.3% (from 21.3% to 22.6%), tertiary sector (excluding loans to the Public Sector) by 0.2% (from 8.9% to 9.1%); households (individuals working under a contract of employment) show decrease by -1% (from 15.6% to 14.6%), and the rest of activities show interannual increase by 6.9% (from 12.6% to 19.5%). Including the Public Sector, the participation was 17.1%.

PARTICIPACIÓN DE PRÉSTAMOS POR ACTIVIDAD EN EL SISTEMA FINANCIERO
Saldos de capitales en millones de pesos al 31 de diciembre de 2021[60]

PARTICIPATION OF LOANS IN THE FINANCIAL SYSTEM BY ACTIVITY
Principal Balances in million ARS as of December 31, 2021[60]

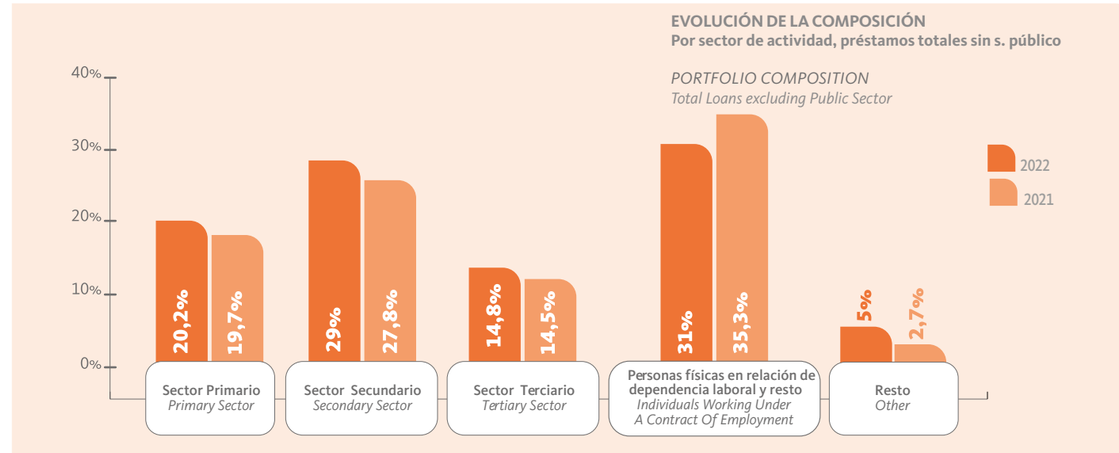
SECTORES Y ACTIVIDADES (Capitales en millones de pesos)	BNA *BNA*	Sistema *System*	Part.% *Share %*	*SECTOR AND ACTIVITY (Principal amounts in million ARS)*
SECTOR PRIMARIO	247.099	1.120.056	22,1%	*PRIMARY SECTOR*
Cultivos y servicios agrícolas	185.630	637.527	29,1%	Crops and Agribusiness
Cría de animales y servicios pecuarios, excepto los veterinarios	48.518	272.344	17,8%	*Livestock, excluding veterinary services*
Caza, captura de animales vivos y silvicultura	889	3.407	26,1%	*Hunting, live animal capture, and silviculture*
Pesca, explotación de criaderos de peces, granjas piscícolas y servicios	1.273	6.680	19,1%	*Fishing and pisciculture*
Explotación de minas y canteras	10.789	200.098	5,4%	*Mining and Quarrying*
SECTOR SECUNDARIO	353.861	1.562.883	22,6%	*SECONDARY SECTOR*
Elaboración de prod ctos alimenticios y bebidas	139.796	489.515	28,6%	*Food and Beverage Production*
Fabricación de productos textiles y de cuero	20.572	78.795	26,1%	*Textiles and leather*
Fabricación de sustancias y productos químicos	23.051	173.672	13,3%	*Chemical Substances and Products*
Fabricación de maquinaria, equipos e instrumentos	28.544	120.246	23,7%	*Machinery and Equipment*
Fabricación de vehículos y equipo de transporte	9.592	48.866	19,6%	*Motor Vehicle and transportation equipment manufacturing*
Electricidad, gas y agua	9.465	91.766	10,3%	*Electricity, gas, and water*
Construcción	63.658	220.219	28,9%	*Construction*
Otros	59.183	339.802	17,4%	*Other*
SECTOR TERCIARIO	180.786	1.996.027	9,1%	*TERTIARY SECTOR*
Comercio al por mayor y al por menor: reparación de vehículos automotor	124.135	911.593	13,6%	*retailing and wholesaling: motor vehicle repair*
Servicios sin Sector público	56.652	1.084.434	5,2%	*Services (excluding Public Sector)*
Personas físicas en relación de dependencia laboral	379.128	2.593.777	14,6%	*Individuals working under a contract of employment*
Resto	60.907	311.589	19,5%	*Not identified*
TOTAL ACTIV. SIN SECTOR PÚBLICO	**1.221.781**	**7.584.332**	**16,1%**	*TOTAL EXCLUDING PUBLIC SECTOR*
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	93.800	124.969	75,1%	Public Administration, Defense and Compulsory Social Security
TOTAL ACTIVIDADES	**1.315.582**	**7.709.301**	**17,1%**	*TOTAL ACTIVITIES*

60. Fuente: proceso SISCEN-0014 y BCRA.

60. Source: SISCEN-0014 (centralized reporting system) and BCRA

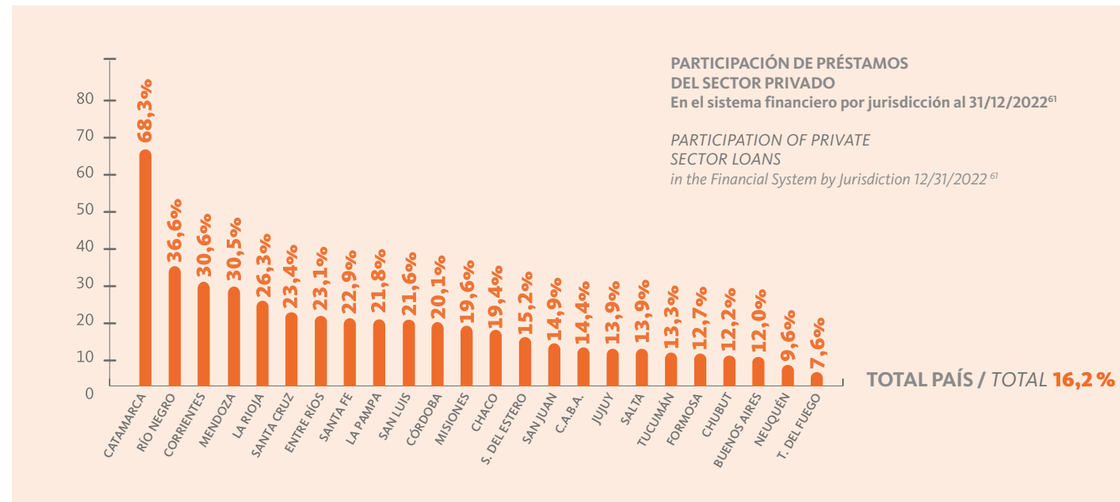
Por actividades, el **Banco de la Nación Argentina** mantiene la mayor proporción de su cartera del sector privado a personas físicas en relación de dependencia laboral con el 31%, al sector secundario el 29%, al sector primario el 20,2%, al sector terciario (neto del sector público) 14,8% y al resto de las actividades el 5%. Con respecto al período anterior, se registraron aumentos en las participaciones de los préstamos al sector primario de 0,5 p.p., al sector secundario de 1,2 p.p. y al sector terciario de 0,3 p.p. La única disminución en la participación del total se verificó en personas físicas en relación de dependencia laboral, la cual cayó 4,3 p.p. debido a la caída registrada en los préstamos hipotecarios para la vivienda.

*In the analysis by sector, **Banco de la Nación Argentina**'s private sector portfolio pertains mainly to individuals working under a contract of employment (31%), the secondary sector (29%%), the primary sector (20.2%), the tertiary sector (excluding loans to the Public Sector) (14.8%), and the rest of activities (5%). As compared to the previous period, increase is observed in loans allocated to the primary sector by 0.5%, to the secondary sector by 1.2%, and to the tertiary sector by 0.3%. Decrease is observed only in loans to individuals working under a contract of employment (-4.3%) due to the reduction of mortgage loans.*



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 economías regionales.

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



61. Fuente: proceso SISCEN-0015 y BCRA.

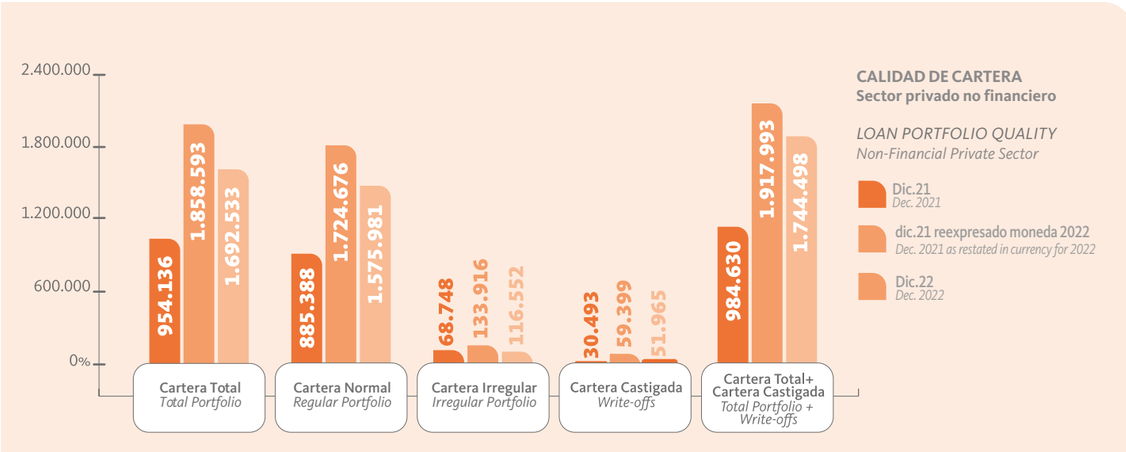
61. Source: SISCEN-0015 and BCRA

Calidad de cartera de préstamos

La cartera irregular del sector privado no financiero al cierre de diciembre de 2022 alcanzó los 116.552 millones de pesos. La participación de la cartera irregular sobre la cartera total del sector privado pasó del 7,2% en diciembre de 2021 a 6,9% en diciembre de 2022. De incluirse la cartera castigada, este porcentaje alcanzó el 9,7% contra un 10,1% del período 2021.

Loan Portfolio Quality

As of December 2022, the irregular portfolio for the non-financial private sector amounted to ARS 116,552 million. The participation of the irregular portfolio over total private sector portfolio went from 7.2% in December 2021 to 6.9% in December 2022 (9.7% including write-offs versus 10.1% for 2021).

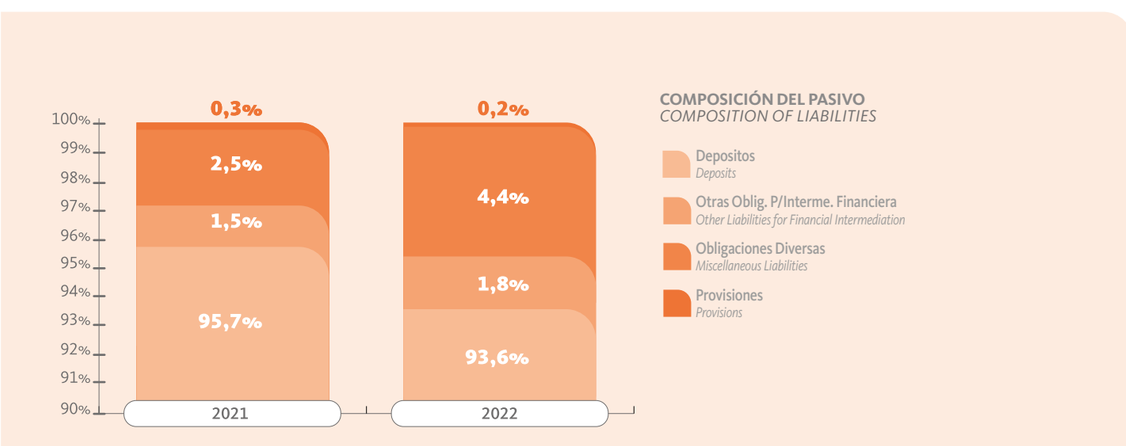


Pasivo

El pasivo del Banco a diciembre de 2022 alcanzó los 5,9 billones de pesos con una evolución interanual de 85,4% a valores históricos y de -4,8% en moneda homogénea. Los depósitos totales representaron el 93,6% del pasivo.

Liabilities

As of December 2022, the Bank's Liabilities amounted to ARS 5,587,140 million, with an interannual variation of 85.4% in historical values and of -4.8% in constant currency. Total deposits represented 93.6% of Liabilities.



Depósitos

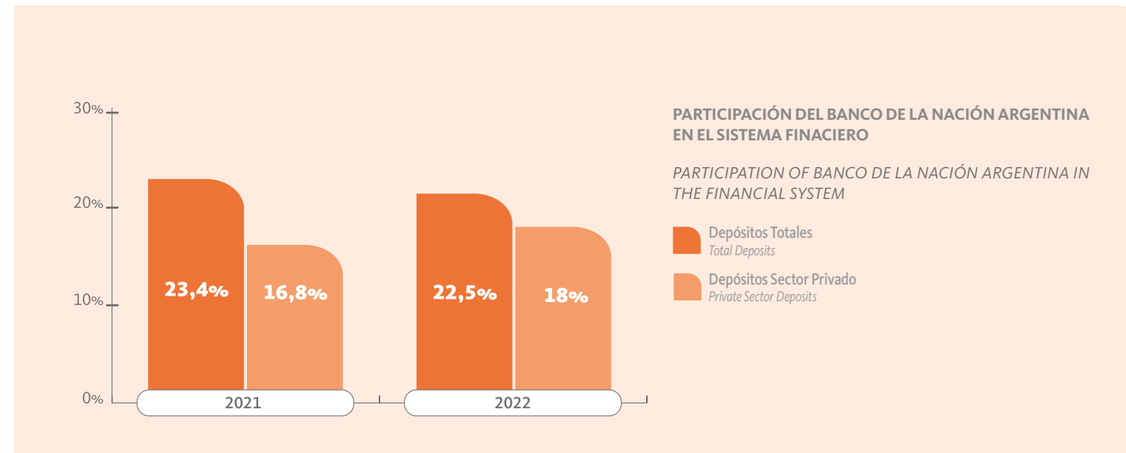
El saldo de depósitos totales al cierre del ejercicio fue de 5,2 billones de pesos, con un incremento respecto al año anterior de 81,1% medido a valores históricos y de -7% en moneda constante, en tanto los del sector privado no financiero registraron un saldo de 3,5 billones de pesos con una variación de 109,3% y de 7,5%, respectivamente.

La participación del Banco sobre los depósitos totales (medidos en saldos) en el sistema financiero a diciembre de 2022 fue de 22,5%, marcando una disminución respeto a la del año anterior (23,4%); y para los depósitos del sector privado no financiero la participación fue de 18% en diciembre de 2022, mostrando un aumento respecto a diciembre de 2021 (16,8%).

Deposits

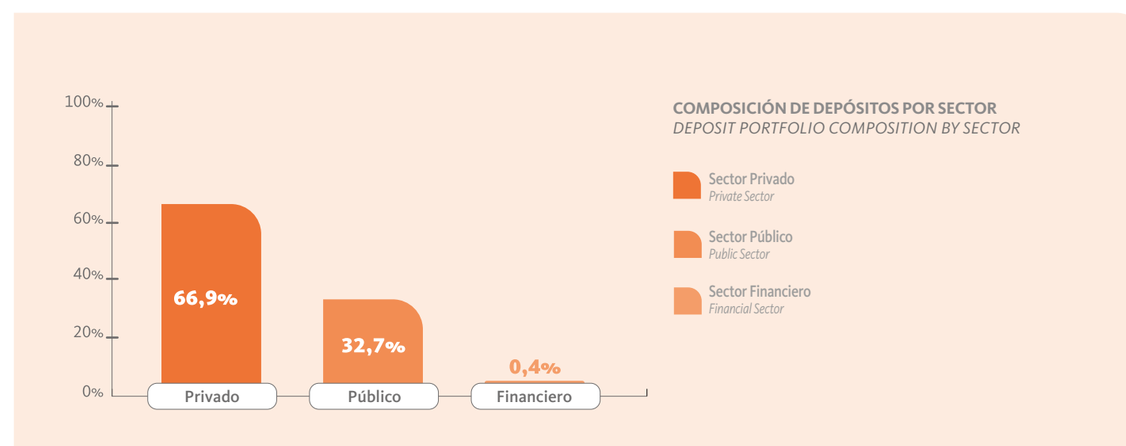
The balance of total deposits as of year-end was ARS 5,227,020 million, increasing by 81.1% in respect of previous year in historical values and by -7% in constant currency, while non-financial private sector deposits amounted to ARS 3,499,396 million, with a variation of 109.3% and 7.5%, respectively.

The participation of the Bank's deposits over total deposits in the Financial System as of December 2022 was 22.5%, which is lower than in the previous year (23.4%); participation of non-financial private sector deposits was 18% in December 2022, showing increase as compared to December 2021 (16.8%).



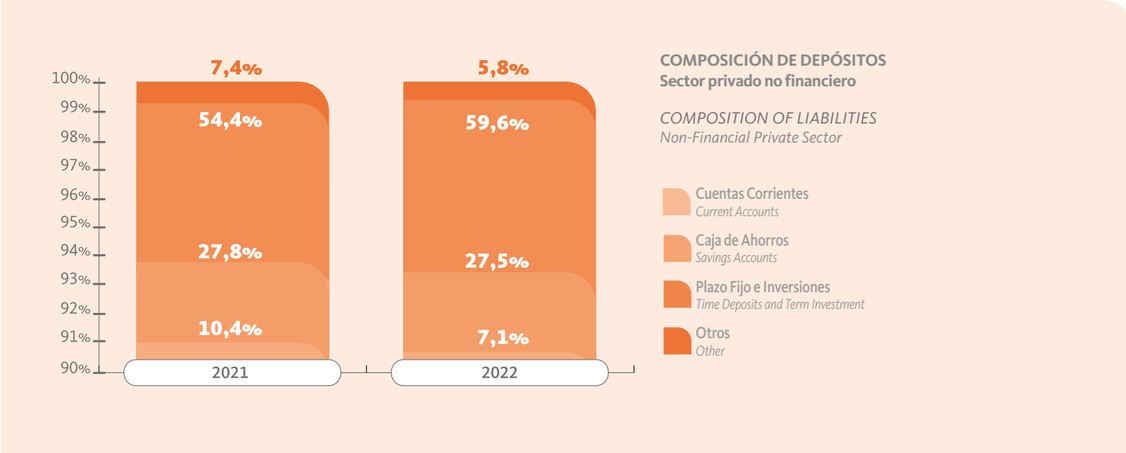
En la composición por sectores, el sector público participó con un 32,7%, el sector privado no financiero con un 66,9% y el sector financiero con un 0,4%.

In the breakdown by sectors, 32.7% of the portfolio pertains to the Public Sector, 66.9% to the Non-Financial Private Sector, and 0.4% to the Financial Sector.



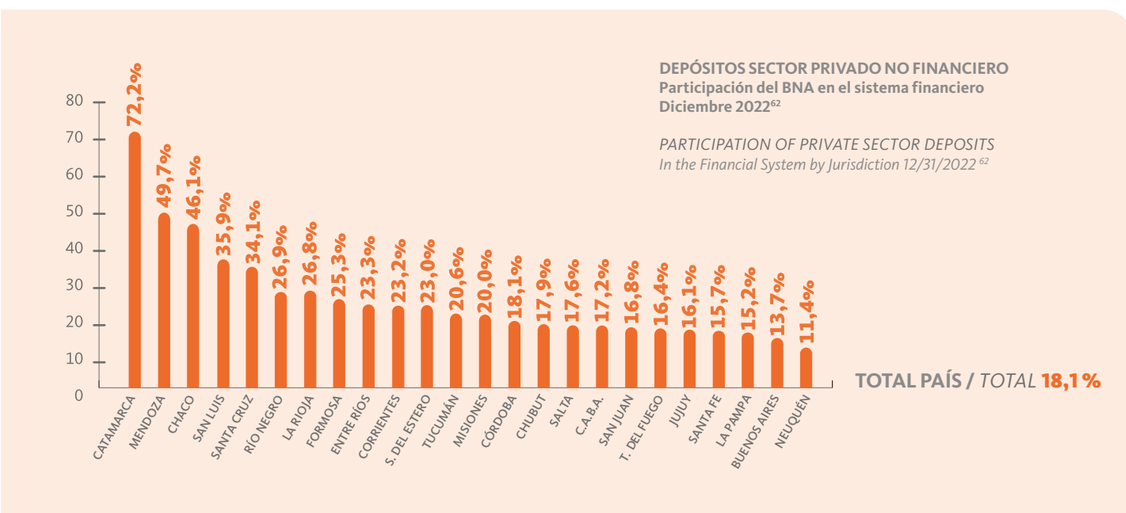
En la clasificación por naturaleza, la cartera correspondiente al sector privado no financiero mostró la siguiente composición al cierre del ejercicio: depósitos a plazo fijo 59,6%, cajas de ahorro 27,5%, cuentas corrientes 7,1% y otros (incluye intereses y ajustes devengados) 5,8%.

As regards classification by nature, the Non-Financial Private Sector portfolio, as of the closing of fiscal year, was composed mainly of Time Deposits (59.6%), Savings Accounts (27.5%), Current Accounts (7.1%), and Other, including interest and adjustment accrued (5.8%).



La participación de los depósitos del sector privado no financiero del Banco en el Sistema Financiero, considerando saldos de capitales clasificados por jurisdicción tuvieron un comportamiento dispar entre las provincias, estos guarismos oscilaron entre el 11,4% y el 72,2%; en tanto que, para el total país alcanzó el 18,1%.

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 11.4% and 72.2%, while total for the country was 18.1%.



62. Fuente: proceso SISCEN-0015 y BCRA.

62. Source: SISCEN-0015 and BCRA

Patrimonio neto

El patrimonio neto a diciembre de 2022 fue de 1,2 billones de pesos y registró un aumento del 20,2% en moneda constante, producto principalmente de la evolución del resultado del período.

Net Worth

As of December 2022, Net Worth amounted to ARS 1,158,759 million, representing a 20.2% increase in constant currency, due mainly to Income for the period.

Resultados

El resultado neto del ejercicio para el período analizado arrojó una utilidad de 201.969 millones de pesos, mayor al registrado el año anterior (181,1% en moneda constante).

El margen bruto de intermediación financiera alcanzó los 977.558 millones de pesos, con un incremento interanual del 82% en valores constantes. El mismo surge de ingresos financieros por 2,4 billones de pesos (que se conforman mayormente por resultados de títulos públicos, ajustes por préstamos UVA y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera) que registraron un incremento interanual de 71,9% en valores constantes. En tanto los egresos financieros llegaron a 1,4 billones de pesos, con un incremento interanual de 65,4% en valores constantes, principalmente por intereses de depósitos a plazo fijo y por otras imposiciones a plazo.

El resultado neto por intermediación financiera registró un saldo de 726.838 millones de pesos con un incremento interanual de 166,6% 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 de 24,1%, superior en 2,1 puntos porcentuales a la registrada en el período 2021.

Los gastos de administración alcanzaron un saldo a diciembre de 2022 de 236.639 millones de pesos, con un aumento interanual de 0,7% en términos constantes. Los ingresos por servicios netos alcanzaron los 56.925 millones de pesos, aumentando 10,3% con respecto al acumulado en el período 2021 en moneda constante.

Por su parte, el resultado neto antes del impuesto a las ganancias alcanzó los 756.734 millones de pesos, registrando un crecimiento interanual de 114,5% en moneda homogénea.

Las filiales del exterior arrojaron un resultado positivo de 3.828 millones de pesos, incrementándose un 322,2% en moneda constante respecto al período anterior. En cuanto a los resultados diversos, los mismos fueron positivos en 26.069 millones arrojando una caída respecto al período anterior de 67,1% en moneda constante (provocada por una caída en términos reales de las utilidades y un incremento de las pérdidas diversas).

La evolución de los conceptos impuesto a las ganancias (123.158 millones de pesos, con un incremento interanual de 93,6% en valores constantes), resultado monetario (-414.131 millones de pesos, 139,5% superior) y otros resultados integrales (-17.476 millones de pesos, menor en 60,7%), explican la evolución del resultado del ejercicio.

Como consecuencia, el rendimiento anual del patrimonio (ROE) fue del 27,7% y el retorno sobre activos (ROA) 4,2%[63], superiores a los registrados en el período 2021.

Income Statement

Net Income for the period showed profits in the amount of ARS 201,969million, which is higher than in the previous period (181.1% in constant currency).

Gross Margin from Financial Intermediation amounted to ARS 977,558 million, showing interannual increase by 82% in constant currency. Financial income amounted to ARS 2,385,043 million, mainly composed of government securities, adjustments for loans in UVA, and differences in valuation of gold and foreign exchange, showing interannual increase by 71.9% in constant currency. In turn, financial expenses amounted to ARS 1,407,485, mainly composed of interest on time deposits and other time deposits, showing interannual increase by 65.4%.

Net Income from Financial Intermediation amounts to ARS 726,838 million, with interannual increase by 166.6% in constant currency. This is due to the abovementioned increase in Gross Margin from Financial Intermediation; 24.1% of Administrative Expenses is covered by Net Service Income (which is 2.1% higher than in 2021).

Administrative Expenses as of December 2022 amounted to ARS 236,639million with interannual increase by 0.7% in constant currency. Net Service Income amounted to ARS 56,925 million, showing increase by 10.3% in respect of 2021 in constant currency.

Net Profits before Income Tax amounted to ARS 756,734 million, representing an 114.5% interannual increase in constant currency.

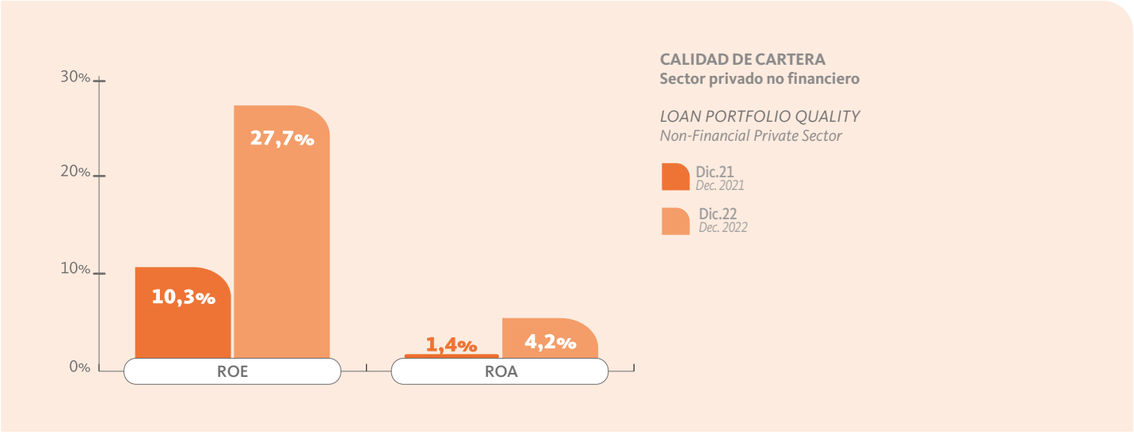
Foreign branches recorded profits in the amount of ARS 3,828 million, showing interannual increase by 322.2% in constant currency. Miscellaneous Income amounted to ARS 26,069 million, with interannual decrease by 67.1% in constant currency (due to the fall in profits and the increase in miscellaneous loss).

As a result of variations in Income Tax (ARS 123,158 million, with interannual increase by 93.6% in constant currency), Monetary Income (Loss) (-ARS 414,131 million; +139.5%), Other Comprehensive Income (Loss) (-ARS 17,476 million; -60.7%) and account for variations in Income for Fiscal Year.

Therefore, annual Return on Equity (ROE) was 27.7% and Return on Assets (ROA) was 4.2%[63], which is higher than in 2021.

63. Datos a diciembre 2022 publicados en la página web BCRA.

63. Data as of December 2022 posted on BCRA's website.



GRUPO NACIÓN
NACIÓN GROUP

Nación Seguros S.A.

La compañía ocupó el puesto séptimo en el ranking de aseguradoras con una participación del 4,8% y un volumen de primas emitidas de 54,7 millones de pesos, que representa un crecimiento de 60,9% interanual, considerando moneda homogénea, impulsada por los ramos de incendio, automotores, combinado familiar y técnico. Asimismo, en los últimos años a través de la alianza estratégica desarrollada con el **Banco de la Nación Argentina**, está convirtiéndose en uno de los jugadores más relevantes en los seguros de Retail (Hogar, ATM, Compra Protegida, Seguro de Cartera).

Dada la pertenencia al Grupo Nación, 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.

Con fecha 1 de diciembre de 2021 se promulgó el Decreto 823/2021 del Poder Ejecutivo Nacional cuyo principal objeto es que "Las jurisdicciones y entidades comprendidas en el artículo 8° de la Ley 24156 de Administración Financiera y de los Sistemas de Control del Sector Público Nacional deberán implementar la contratación de las pólizas de seguros que requieran en el ejercicio de su gestión a través de Nación Seguros S.A. en todas las ramas en las que esa institución opera". Con lo cual, Nación Seguros S.A. se convirtió en "la Aseguradora de Bandera".

Nación Seguros S.A.

*The company ranks seventh among insurance companies, with a 4.8% share and written premium volume in the amount of ARS 54.7 million, representing a 60.9% interannual 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 Nación 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.

On December 1, 2021, Decree 823/2021 of the National Executive Power was enacted, the main purpose of which being as follows: "Jurisdictions and entities included under Article 8 of Law No. 24156 on Financial Administration and Control Systems of the National Public Sector shall hire all relevant types of insurance policies as required to exercise management through NACIÓN SEGUROS S.A.". Thus, Nación Seguros S.A. became the "flagship insurance company".

En virtud de la relevancia de esta medida, se creó el área del Sector Público Nacional, la que llevó a distintas acciones para dar respuesta a la mencionada medida, entre las que se destacan:

- Se estableció contacto con las distintas reparticiones y la Sindicatura General de la Nación (SIGEN) a fin de coordinar el cumplimiento de lo dispuesto.
- Se convocó a las diferentes compañías aseguradoras para formar parte de un esquema de coaseguros que aumente las proporciones de riesgos retenidos en el país, en particular en los contratos de reaseguros facultativos, disminuyendo de esta forma la transferencia de divisas al exterior.
- Se capacitó a los funcionarios de la compañía sobre los aspectos técnicos, legales y administrativos del Sector Público Nacional, Provincial y Municipal.

Nación Seguros continuó trabajando en el fortalecimiento de las instancias de suscripción tendientes a un aumento de la participación en los riesgos, basado en el análisis técnico ponderando de las perdidas máximas probables, posibles y esperadas, tanto en los contratos facultativos como en los automáticos y en la implementación y el desarrollo de la cobertura de riesgos cibernéticos. Del mismo modo, se trabajó sobre las principales empresas de la banca comercial del Banco, a los efectos de impulsar la venta cruzada y el desarrollo de las líneas corporativas.

En lo que respecta a riesgo agrícola, se retomó el programa provincial de Mendoza y se agregaron programas más pequeños vinculados con el girasol y la soja en la provincia de Chaco. Ante una iniciativa del Banco Mundial, se diseñó e implementó el primer seguro hortícola para los cordones del Gran La Plata y Gran Mar del Plata. Se creó el gabinete agronómico con el propósito de desarrollar un seguro agrícola paramétrico de déficit o exceso hídrico y difundir la información de los cultivos a pequeños y medianos productores.

Basados en la red de sucursales del Banco, se cuenta con una capilaridad que nos permite dar amplia respuesta a las necesidades de los clientes. Adicionalmente, los productores, organizadores y brokers, completan la oferta destinada a empresas pequeñas, medianas y corporativas, logrando una emisión de 42.532 millones de pesos de prima bruta, un 53% por encima del año anterior.

La emisión de prima por canal de comercialización registra su modelo de negocio altamente integrado al Grupo Nación y su vinculación con el Estado Nacional. En este sentido, el 80% de la prima emitida a junio de 2022 provenía del Banco, organismos oficiales y grandes cuentas.

Con respecto a los resultados, el 2022 arrojó un resultado integral positivo de 3.442 millones de pesos en moneda homogénea.

Nación Seguros de Retiro S.A.

De acuerdo con el último ejercicio económico cerrado en junio de 2022, Nación Seguros de Retiro S.A. concentró el 15,2% de la prima bruta del mercado, lo que la ubica como segunda empresa en el ranking de aseguradoras.

Nación Retiro alcanzó un volumen de prima emitida de 2.511 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 71% del total emitido.

By virtue of the relevance of this measure, the National Public Sector area was created, which implemented various actions in compliance with the foregoing, including as follows:

- *Making contact with the different departments and SIGEN in order to coordinate compliance with provisions.*
- *Summoning the different insurance companies to participate in a coinsurance scheme to increase the proportion of risks retained in the country, particularly in facultative reinsurance contracts, thus reducing the transfer of foreign currency abroad.*
- *Training for company's officers on the technical, legal, and administrative aspects of the National, Provincial, and Municipal Public Sector.*

Nación Seguros has continued to work on strengthening underwriting aiming at increasing risk participation, based on the technical analysis of probable, possible, and expected maximum loss, both in facultative and automatic contracts, and on the implementation and development of cyber risk coverage. 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.

As regards agricultural risk, Mendoza's provincial program was resumed, and smaller programs related to sunflower and soybean were added in the province of Chaco. Upon initiative of the World Bank, the first horticultural insurance was designed and implemented for the Greater La Plata and Greater Mar del Plata areas. A cabinet of agronomists was created to develop agricultural insurance with parameters for water deficit or excess and to share information on crops with small and medium-sized producers.

Given the network of 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 42,532 million, which is 53% higher than in the previous period.

Premium issuance by commercialization channel shows a business model highly integrated to Nación Group and linked with the Argentine State. In this sense, 80% of premium issued as of June 2022 pertains to the Bank, government agencies, and large accounts.

Total comprehensive income for 2022 amounted to ARS 3,442 million in constant currency.

Nación Seguros de Retiro S.A.

As per latest fiscal year ending in June 2022, Nación Seguros de Retiro S.A. accumulates 15.2% of gross premium of the market, ranking second among insurance companies.

The company's written premium volume amounted to ARS 2,511 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 71% of total.

Su pertenencia al Grupo Nación 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 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 junio de 2022 el 99% 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 del ejercicio neto de impuesto a las ganancias fue de 3.455 millones de pesos en moneda homogénea.

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 Nación, el plan estratégico está directamente relacionado al de Nación Seguros S.A. que es su principal cliente, con un conjunto de objetivos y acciones en pos de la creación de valor, con procesos eficientes, orientación estratégica, solidez y rentabilidad.

No obstante, durante los últimos años ha diversificado progresivamente la cartera de clientes, ofreciendo capacidad de reaseguro automático y facultativo a otras aseguradoras del mercado, siendo este un factor relevante de la estrategia actual, tendiente a ampliar el volumen de negocios dentro del mercado local.

La empresa cuenta con el potencial para crecer en posicionamiento, no solo por su pertenencia al Grupo Nación 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 resultado integral del ejercicio 2022 asciende a una pérdida de 400,5 millones de pesos en moneda homogénea.

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunesde Inversión

Esta sociedad consolidó su accionar e incrementó su patrimonio administrado en pesos un 74% interanual, lo que evidencia un aumento de 1,74 veces el patrimonio administrado respecto al 2021, lo que en términos absolutos refleja un importe de 343.000 millones de pesos.

Los esfuerzos comerciales se mantuvieron en el segmento venta minorista, pero también se orientó a consolidar, fidelizar y ampliar la base de clientes

As it pertains to Nación 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 June 2022, 99% 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.

Income for fiscal year after income tax amounted to ARS 3,455 million in constant currency.

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 Nación Group. The strategic plan is directly related to that of its main customer, Nación Seguros S.A., with a set of objectives and actions in furtherance of creating value, with efficient processes, strategic aim, soundness, and profitability.

However, in the past few years, it has begun to gradually diversify its customers, offering automatic and facultative reinsurance services to other insurers in the market, as a key factor within its current strategy aiming at increasing business volume within the local market.

The company has the potential to strengthen its position, not only due to its belonging to Nación 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.

Comprehensive income (loss) for fiscal year 2022 was -ARS 400.5 million in constant currency.

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

The company has consolidated its activities, with increase in managed funds in ARS by 74% i.a., showing increase of managed funds by 1.74 times, as compared to 2021, amounting to ARS 343,000 million.

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.

institucionales. En tal sentido, se continuó priorizando la mejora de los canales digitales para la operatoria de suscripción y rescate.

Pellegrini S.A.G.F.C.I. ha actuado y actúa como líder de la industria de administración de fondos comunes de inversión en el país y continúa ofreciendo servicios de administración patrimonial para empresas e individuos. Durante 2021, y producto de una modificación estatutaria, la compañía incorporó como actividad dentro de su objeto social, la administración de carteras de terceros, permitiendo así ampliar las líneas de negocios para el futuro. En la actualidad, Pellegrini administra una familia de 19 fondos comunes de inversión con diferentes perfiles de inversión y orientados a satisfacer las necesidades de aplicación de excedentes y ahorros de clientes particulares y corporativos. De este modo, en el marco de las sinergias corporativas, Pellegrini contribuye a posicionar al **Banco de la Nación Argentina** como un "banco universal" que ofrece institucionalmente una amplia gama de servicios financieros, incluyendo la administración de liquidez y ahorros.

Los honorarios percibidos por la administración de patrimonios constituyen la única y exclusiva fuente de ingresos operativos de Pellegrini. Esta actividad se ve complementada, en forma accesoria, con la gestión de recursos propios de la compañía.

Además, con el objetivo de brindar a los inversores oportunidades de participar en los sectores más activos de la economía durante el transcurso del 2022, Pellegrini S.A. lanzó al mercado dos nuevos fondos y se trabajó en la creación de nuevos instrumentos, como parte de ello se está desarrollando el primer fondo dedicado al sector agropecuario, Pellegrini Agro.

El resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias ascendió a 1.572 millones de pesos en que moneda homogénea.

Nación Bursatil S.A.

Su actividad principal es actuar en la colocación primaria y en la negociación secundaria a través de los Sistemas Informáticos de Negociación de los Mercados autorizados, ingresando ofertas en la primera y registrando operaciones en la segunda, tanto para cartera propia como para terceros clientes sobre títulos valores públicos o privados en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. y en cualquier otro mercado del país, como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral conforme a lo dispuesto por la Ley 26831 de Mercado de Capitales y las Normas de la Comisión Nacional de Valores.

Su objetivo es actuar como nexo entre sus comitentes y el mercado, desarrollar estrategias de negocios y actuar de soporte en el mercado de capitales para el Grupo Nación, buscando satisfacer las necesidades de inversión.

La política comercial en curso es de relevancia para el grupo, no solo por su potencial como generadora de negocios, sino por su importancia como factor canalizador del ahorro público hacia el sector productivo en general y de pymes e infraestructura en particular a través de las siguientes líneas de acción:

- Intermediación de productos del mercado bursátil (BYMA) y del mercado abierto electrónico (MAE).
- Colocación primaria de productos del mercado de capitales.
- Participación en la operatoria de instrumentos pymes a través del MAE.

*Pellegrini S.A.G.F.F.C.I. is a leader in the industry of mutual fund management in the country and continues to offer fund management services for companies and individuals. During 2021 and as a result of the amendment of regulations, the company included in its purpose, the administration of third-party portfolios, thus expanding its business lines for the future. Currently, it manages 19 mutual funds with different investment profiles and aiming at meeting the needs of private and corporate customers for the application of surplus and savings. In such sense, within the framework of corporate synergies, the Company contributes to position **Banco de la Nación Argentina** as a "universal bank" that offers a wide range of financial services, including management of liquidity and savings.*

Fees from fund management are the Company's only source of operating income. This activity is supplemented by the management of the Company's own resources.

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 2022, Pellegrini S.A. launched two new funds into the market.

Income before income tax for fiscal year amounted to ARS 572 million in constant currency.

Nación Bursátil S.A.

Its main activity is to act in initial public offering and secondary trading through the authorized market trading systems, making offers as regards the former and recording operations as regards the latter, managing its own portfolio or on behalf of third parties. It performs its activities involving government and private securities 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, as established under Law No. 26831 on Capital Markets and Standards issued by the Argentine Securities Commission (CNV).

Its objective is to act as a link between its customers and the market, develop business strategies, and act as support in the capital markets for Nación Group, seeking to satisfy investment needs.

Its current business policy is relevant for the Group, not only for its business generation potential but also as a channel of public savings towards the manufacturing sector in general, and SMEs and infrastructure sector in particular, through the following activities:

- *Acting as intermediary in the stock market (BYMA) and in Mercado Abierto Electrónico (MAE).*
- *Initial public offering of products in capital markets.*
- *Participation in transactions with instruments for SMEs through MAE.*

- Administración de cartera propia.
- Liquidación de operaciones de productores y agentes de asesoramiento global de inversión.
- Colocación y distribución de fondos comunes de inversión.
- Apertura de cuentas comitentes en forma online y remota.
- Operatoria a través de la web de nuestros comitentes.

El objetivo principal es mantener una presencia relevante en el Mercado de Capitales Argentino, siendo el ámbito bursátil el de mayor relevancia, como también, crecer en determinados segmentos de interés estratégicos.

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 tanto del sector público o privado. Se continuará realizando esfuerzos comerciales para incrementar la participación de la compañía en el mercado institucional como compañías de seguros, fondos comunes de inversión, aseguradoras de riesgo de trabajo, sociedades de garantía recíproca, etc.

Los ingresos provenientes de operaciones con empresas del grupo representan cada vez un menor porcentaje del total, lo que implica el éxito que ha tenido la compañía en su esfuerzo por conseguir ingresos provenientes de clientes distintos del Banco y sus empresas vinculadas.

En cuanto a la utilización de soluciones tecnológicas que favorezcan la satisfacción e interacción de nuestros comitentes, seguiremos profundizando nuestro servicio de onboarding digital como puerta de acceso para nuevos clientes, ampliando servicios tanto a nivel geográfico como demográfico, lo que permitirá incrementar las bases del mercado de capitales para que tanto empresas como individuos a nivel nacional, puedan cursar operaciones en forma online a través del home banking con un vínculo permanente y dinámico a través de nuestro sitio web con cotizaciones e información relevante en tiempo real.

Esta implementación tecnológica y de procesos a nivel integral se ha ido consolidado durante el ejercicio 2022, 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 del sector público y privado.

Se mantiene como foco y objetivo prioritario complementar la actividad del **Banco de la Nación Argentina** y sus empresas controladas en forma tal de mantener e 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 Nación.

El resultado del ejercicio antes de impuestos a las ganancias fue de 357 millones de pesos y neto de impuestos alcanzó 410 millones de pesos en moneda homogénea.

Nación Servicios S.A.

La empresa presta el servicio integral para la tarjeta del Sistema Único de Boleto Electrónico (SUBE), soluciones de medios de pago y una amplia gama de servicios complementarios que le permiten al Banco, como accionista principal, y a todas sus controladas, aprovechar sus capacidades instaladas y su vínculo con el cliente final en todo el país.

Su infraestructura de vanguardia, que puede procesar más de 5.500 millones de transacciones al año relacionadas con SUBE y Gestión de Flota, incluye tres data centers, un centro de contacto, un centro de personalizado de tarjetas, una red de comunicaciones con 600 enlaces monitoreados de forma permanente, una red SUBE que cuenta con más de 23.000 puntos de carga junto y una red de carga virtual en crecimiento, más de 25.000 puntos de uso, más de 1.700 terminales automáticas SUBE (TAS: Terminales Automáticas SUBE) instaladas y un equipo comercial que supera los 250 recursos que comercializan productos bancarios y de seguros en un esquema multicanal.

Por otra parte, se relanzarán y remodelarán completamente las sedes de Rosario y se avanzará con las certificaciones ISO 9001 de los principales procesos.

Asimismo, se llevará adelante el trámite de inscripción en el registro de proveedores de servicios de pagos (PSP) ante el BCRA para poder avanzar con algunas soluciones de medios de pago.

Por otro lado, se están llevando adelante cambios estratégicos en algunos procesos claves de la compañía como por ejemplo en la revisión de comisiones de las redes de carga SUBE, luego de más de 10 años sin cambios. Del mismo modo, con respecto al centro de contactos, se están desarrollando acciones de mejora continua, profundizando el desborde con universidades públicas.

Las acciones más relevantes llevadas a cabo durante el año en las líneas de negocio fueron las siguientes:

Sistema Único de Boleto Electrónico

- SUBE Nacional, implementación y operación de SUBE en nuevas localidades, según la modalidad definida en conjunto con el Ministerio de Transporte de la Nación:
  - Expansión de las prestaciones ofrecidas a las localidades del SUBE Nacional, incorporando gestión de flota y/o predictivo como servicio adicional.
  - Continuación de la implementación del sistema de gestión de flota en el interior del país, permitiendo satisfacer los requerimientos de entidades de control, de entidades de gestión del transporte y de empresas transportistas, incluyendo también la explotación de datos y análisis de comportamiento de usuarios.
- Expansión de la red de carga electrónica, promoviendo las modalidades de carga online con el objetivo de reducir los costos de ingreso de efectivo al sistema.

Centro de contactos

El centro de contactos desarrolla y provee a la compañía soluciones multicanal de atención al cliente, bajo una estrategia de atención multicampañas, soportada en herramientas digitales (IVR - Interactive Voice Response o respuesta de voz interactiva, aplicaciones de mensajería, Chat-Bot, correo electrónico o redes

- Management of its own portfolio.
- Settlement of transactions of producers and agents – global investment advisor.
- Placement and distribution of mutual funds.
- Opening of custody accounts both online and remotely.
- Transactions through our customers' websites.

The main objective is to maintain relevant presence in the Argentine Capital Market, the stock market being most relevant, as well as to grow in certain segments of strategic interest.

The company conducts its business activity as intermediary seeking to increase its market share, providing a highly professional service for individual and institutional investors, both for public and private sector. Commercial efforts shall continue to increase the company's market share, including insurance companies, mutual funds, labor risk insurance companies, mutual guarantee companies, etc.

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.

Regarding the use of technological solutions that favor satisfaction and interaction of our customers, we shall continue to strengthen our digital onboarding service as a gateway for new customers, expanding services both geographically and demographically, thus causing the capital market base to increase, so that both companies and individuals at a national level can perform transactions online through the broker and with a permanent and dynamic link through our website with quotations and relevant information in real time.

This implementation of technological development and of processes at a comprehensive level has consolidated during 2022, 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 **Banco de la Nación Argentina** and its controlled companies in such a way as to maintain and increase the volume of transactions with such companies and their participation in total income of the stock market company of Nación Group.*

Income before income tax for fiscal year amounted to ARS 357 million and income after tax amounted to ARS 410 million, in constant currency.

Nación Servicios S.A.

The company provides integral service for the Unique Electronic Ticket System (SUBE) card, means of payment solutions, and a wide range of supplementary services that allow the Bank as main shareholder and all its subsidiaries to take advantage of its installed capacities and its link with the end customer throughout the country.

*Its state-of-the-art infrastructure is able to process more than 5.5 billion transactions per year related to SUBE and "**Gestión de Flota**", which includes 3 data centers, 1 contact center, 1 card customization center, a communications network with 600 permanently monitored links, and a SUBE card top-up network with more than 23,000 top-up points and a growing online top-up network; more than 25,000 service points, more than 1,700 SUBE automated terminals (TAS) installed, and a commercial team of more than 250 resources marketing banking and insurance products in a multichannel system.*

In addition, Rosario offices shall be relaunched and completely remodeled, and work shall be done in furtherance of obtaining the ISO 9001 certifications in the company's main processes.

The company shall register as payment service providers (PSP) with BCRA in order to be able to make progress regarding payment solutions.

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 with public universities.

The most relevant actions implemented 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 Argentine Ministry of Transport.
  - Expansion of services offered in SUBE Nacional locations, by incorporating "*Gestión de Flota*" and/or predictive tools as additional services.
  - 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: expanding the network, promoting online top-up transactions, for the purpose of reducing the cost of entering cash into the system.*

Contact Center

The contact center develops and provides the company with multichannel customer service solutions, under a strategy of multiple campaigns, supported by digital tools (IVR - Interactive Voice Response, messaging applications, Chat-Bot, email or social

sociales), contribuyendo a contener la demanda de un creciente inbound (interacciones entrantes) o outbound (interacciones salientes) de usuarios de nuestros clientes: **Banco de la Nación Argentina**, SUBE, Ministerio de Turismo y Deportes, Tienda BNA, BNA Conecta, Ministerio de Cultura y Télam.

Nuestros centros de contacto con sede en Buenos Aires y Rosario trabajan en forma integrada, incorporando la modalidad de teletrabajo y aplicando circuitos documentados y procesos de mejora continua para ofrecer servicios de calidad y competitivos.

El área de ventas telefónicas brinda soluciones de comercialización de productos bancarios y de seguros, alineados con los objetivos estratégicos de nuestros clientes (**Banco de la Nación Argentina** y Nación Seguros).

Al mismo tiempo, y con el objetivo de ampliar la oferta de productos, se implementó la estrategia de venta de préstamos personales preaprobados del Banco, hecho que determinó el inicio de la gestión de venta de productos bancarios en esta Unidad de Negocio.

Dirección de sistemas

Desde el área se encargan de proveer a la compañía servicios de infraestructura TI (Tecnología de la Información) eficientes y confiables, contribuyendo al desarrollo y mejora continua de los sistemas, con el objetivo de cumplir con los lineamientos generales indicados en el plan estratégico de la compañía. Se buscará fortalecer los servicios de calidad prestados, mejorando la productividad y eficiencia de los recursos afectados para mejorar los resultados a obtener, ofreciéndose como soporte de la operatoria a costo competitivo.

Para ello, se promueve la actualización del parque tecnológico de la entidad a través de la evaluación permanente de herramientas y tendencias del mercado tecnológico y se impulsa la excelencia, fomentando la capacitación continua del personal y actuando en forma preventiva con vistas al recambio tecnológico y de sistemas de información.

Resultado de la gestión

Para el ejercicio 2022 la empresa arrojó un resultado neto negativo de 1.774 millones de pesos en moneda homogénea.

*networks), contributing to contain our customers' growing user inbound or outbound: **Banco de la Nación Argentina**, SUBE, Ministry of Tourism and Sports, BNA Store, BNA Conecta, Ministry of Culture, and Télam.*

Our contact centers based in Buenos Aires and Rosario work in an integrated manner, also incorporating the teleworking modality, applying documented circuits and continuous improvement processes, offering quality and competitive services.

*The telephone sales department provides marketing solutions for banking and insurance products, in line with the strategic objectives of our customers (**Banco de la Nación Argentina** and Nación Seguros).*

In addition, and with the purpose of expanding product offering, the Bank's preapproved personal loan sales strategy was implemented, resulting in management of sales of banking products in this Business Unit.

IT Management

Efficient and reliable IT (Information Technology) infrastructure services were provided, contributing to the development and continuous improvement of systems, in compliance with the general guidelines established in the company's strategic plan. The Company shall seek to strengthen quality services provided by improving productivity and efficiency of the resources involved in order to improve outcome by offering support to the operations at competitive costs.

To such end, the updating of the entity's technological resources is promoted through 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.

Outcome

For fiscal year 2022, the company recorded net loss in the amount of ARS 1,774 million in constant currency.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

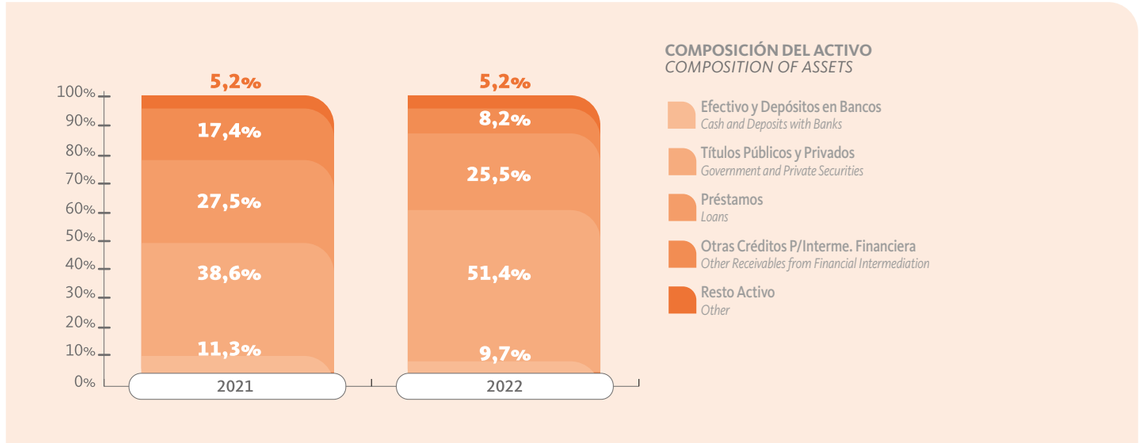
CONSOLIDATED REPORT ON PERFORMANCE

Activo

El activo consolidado a diciembre de 2022 alcanzó los 6,9 billones de pesos con una variación interanual del -2% en moneda homogénea. En lo que respecta a la estructura del activo se conformó mayormente por títulos públicos y privados, que representaron el 51,4% con un saldo de 3,6 billones de pesos y una variación i.a. a moneda homogénea de 30,7%; en segundo lugar se ubican los préstamos totales con el 25,5%, registrando un saldo de 1,8 billones de pesos y una variación i.a. de -8,9% en moneda homogénea; seguido por efectivo y depósitos en bancos con el 9,7% del total, un saldo de 669.349 millones de pesos y una variación i.a. de -16,3% en moneda constante. Completando el activo se encuentran otros créditos por intermediación financiera con el 8,2% y el resto del activo con 5,2% del total.

Assets

Consolidated Assets as of December 2022 amounted to ARS 6,927,808 million with an interannual variation by -2% in constant currency. Assets are mainly composed of government and private securities, representing 51.4% (ARS 3,562,703 million), with an interannual variation by 30.7% in constant currency; total loans, representing 25.5%, (ARS 1,769,544 million), with an interannual variation by -8.9% in constant currency; cash and deposits with banks, representing 9.7%, ARS 669,349 million), with an interannual variation by -16.3% in constant currency; other receivables from financial intermediation, representing 8.2%; and the remainder representing 5.2% of total.

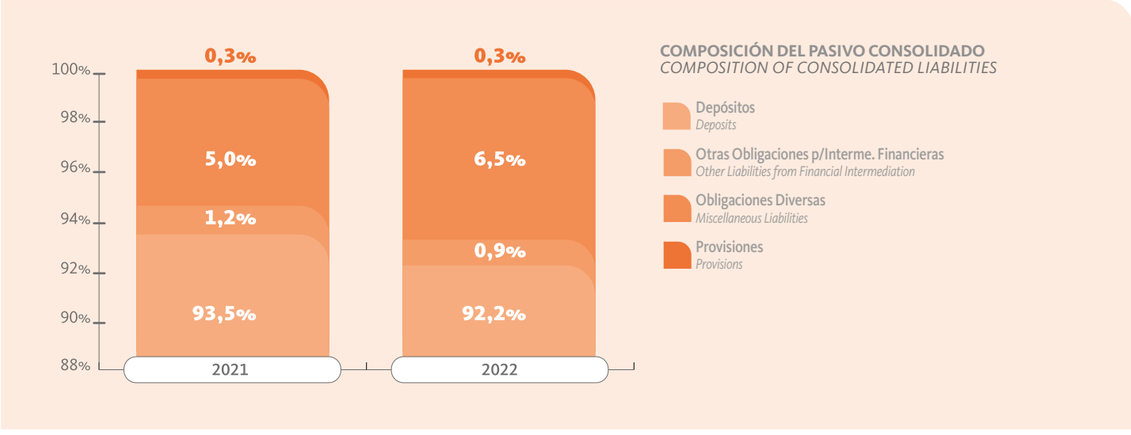


Pasivo

El pasivo consolidado a diciembre de 2022 alcanzó los 5,8 billones de pesos con una evolución interanual del -5,5% en moneda homogénea. En lo que respecta a la composición del pasivo, el 92,2% corresponde al rubro depósitos, con un saldo a diciembre del 2022 de 5,3 billones de pesos y una variación en moneda constante respecto a diciembre de 2021 de -6,8%, seguido por obligaciones diversas que representaron el 6,5%, un saldo de 377.122 millones y una variación i.a. en moneda homogénea de 23,3%. Completando el pasivo se encuentran otras obligaciones por intermediación financiera con el 0,9% y provisiones con el 0,3% del total.

Liabilities

Consolidated Liabilities as of December 2022 amounted to ARS 5,768,058 million, with an interannual variation by -5.5% in constant currency. Liabilities are composed as follows: Deposits (92.2%; ARS 5,318,003 million as of December 2022; -6.8% in constant currency as compared to December 2021); Miscellaneous Liabilities (6.5%; ARS 377,122 million as of December 2022; 23.3% i.a. in constant currency); other liabilities from financial intermediation (0.9%); and provisions (0.3%).



Patrimonio neto

El patrimonio neto consolidado (con participación de terceros en empresas consolidadas) a diciembre de 2022 fue de 1,2 billones de pesos y registró un aumento del 20% en moneda constante.

Resultados

El resultado integral consolidado alcanzó los 200.355 millones de pesos en el período 2022, con una variación interanual en moneda constante de 177,7%.

El margen bruto de intermediación financiera consolidado a diciembre de 2022 registró 1,1 billones de pesos con una evolución interanual de 75,2% en moneda homogénea, conformado por 2,5 billones de pesos de ingresos financieros (los cuales tuvieron un i.a. en moneda homogénea de 69,9%) y 1,4 billones de pesos de egresos financieros (variación i.a. de 66% en moneda constante).

En tanto, los ingresos por servicios netos consolidados fueron 118.665 millones de pesos, registrando una variación a moneda homogénea de -0,8%, conformados por 175.287 millones de pesos de ingresos por servicios (los cuales tuvieron un i.a. en moneda homogénea de 1,8%) y 56.622 millones de pesos de egresos por servicios (variación i.a. de 7,8% en moneda constante).

Los gastos de administración consolidados arrojaron un saldo de 269.056 millones de pesos, con una variación i.a. en moneda homogénea de 0,5%. De este modo, el resultado neto por intermediación financiera registra un saldo de 850.386 millones de pesos con una variación interanual en moneda constante de 123,3%. Finalmente, el resultado neto antes del impuesto a las ganancias arrojó un saldo de 336.596 millones de pesos, mostrando un incremento en el término de un año a moneda homogénea de 80,3%.

Net Worth

Consolidated Net Worth (including third-party interest in consolidated entities) as of December 2022 amounted to ARS 1,159,749 million, showing increase by 20% in constant currency.

Income Statement

Consolidated comprehensive income for 2022 amounted to ARS 200,355 million, with an interannual variation by 177.7% in constant currency.

Consolidated gross margin from financial intermediation as of December 2022 amounted to ARS 1,073,280 million, with an interannual variation by 75.2% in constant currency, composed as follows: financial income for ARS 2,472,380 million with an interannual variation by 69.9% in constant currency; and financial expenses for ARS 1,399,100 million with an interannual variation by 66% in constant currency).

In turn, consolidated net service income amounted to ARS 118,665 million with an interannual variation by -0.8% in constant currency, composed as follows: service income for ARS 175,287 million, with an interannual variation by 1.8% in constant currency; and service expenses for ARS 56,622 million with an interannual variation by 7.8% in constant currency.

Consolidated Administrative Expenses amounted to ARS 269,056 million, with an interannual variation in constant currency by 0.5%. Net income from financial intermediation amounted to ARS 850,386 million, with an interannual variation in constant currency by 123.3%. Finally, net income before income tax amounted to ARS 336,596 million, with interannual increase by 80.3% in constant currency.

APERTURA DEL BALANCE CONSOLIDADO
BREAKDOWN OF CONSOLIDATED BALANCE SHEET

En millones de pesos de diciembre de 2022	Balance de Casa Matriz y Filiales Locales *Head Office and Domestic Branches*	Filiales del Exterior *Foreign Branches*	Total Casa Matriz, Sucursales y Filiales *Total Head Office + Branches*	Empresas Subsidiarias *Subsidiaries*	Balance Consolidado *Consolidated Balance Sheet*	*In million ARS as of December 2022*
Efectivo y Depositos en Bancos	639.315	27.206	666.520	2.829	669.349	Cash and Deposits with Banks
Títulos Públicos y Privados	3.368.960	26.896	3.395.855	166.848	3.562.703	*Government and Private Securities*
Préstamos	1.726.082	38.818	1.764.900	4.643	1.769.544	*Loans*
Resto Activo	1.011.542	64.535	947.007	20.796	926.211	*Other Assets*
TOTAL DEL ACTIVO	**6.745.899**	**28.384**	**6.774.283**	**153.525**	**6.927.808**	*TOTAL ASSETS*
Depósitos	5.227.020	98.311	5.325.331	-7.328	5.318.003	*Deposits*
Resto Pasivos	360.120	69.927	290.192	159.863	450.055	*Other Liabilities*
TOTAL DEL PASIVO	**5.587.140**	**28.384**	**5.615.524**	**152.535**	**5.768.058**	*TOTAL LIABILITIES*
PATRIMONIO NETO	1.158.759	0	1.158.759	0	1.158.759	*NET WORTH*
Participación de terceros	0	0	0	990	990	*Third-party Interest*
TOTAL PATRIMONIO NETO	**1.158.759**	**0**	**1.158.759**	**990**	**1.198.749**	*TOTAL NET WORTH*
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	**201.969**	**0**	**201.969**	**-1.614**	**200.355**	*TOTAL COMPREHENSIVE INCOME*
Total Resultado Integral no Controladora	0	0	0	-1.614	-1.614	*Total Comprehensive Income – Non-controlling Interest*

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

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 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 FLORES
Pedernera 28

ANEXO OPERATIVO MONSERRAT
Pte. Luis Sáenz Peña 310

ANEXO OPERATIVO PALACIO DE HACIENDA
Hipólito Yrigoyen 250 1° piso

I.A.F.
Cerrito 572

CAPN LINIERS
Cnel. Ramón Falcón 6972

PPP EDIF LIBERTAD
Avda. Comodoro Py 2055

PPP HOSPITAL GARRAHAN
Combate de Los Pozos 1881

PPP MINISTERIO DE AGRICULTURA
Avda. Paseo Colón 982

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 n° 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

B' 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

CANE TRENQUE LAUQUEN
Uruguay 143

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

OTRAS DEPENDENCIAS

PPP SAN BERNARDO
9 de Julio 435

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

BARRIO 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 y Chile

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
Gral. Belgrano 331

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
Avda. Sarmiento esq. Int. Nemirovski Monte Cristo

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

SAN 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 CARLOS PAZ
San Lorenzo 13

CAPN VILLA MARÍA
Bvd. Vélez Sarsfield 764

PPP LA CALERA
Rodolfo Reyna 143

PPP JOVITA
Avda. P. Rivadavia 48

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

CONCEPCIÓN 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

FEDERACIÓN
Avda. San Martín 208

FEDERAL
G. Donovan/S. R. Lima

GUALEGUAY
San Antonio 52

GUALEGUAYCHU
25 Mayo y Alberdi

LUCAS GONZÁLEZ
Avda. Soberania 295

LA PAZ
San Martín 901

MARÍA GRANDE
Avda. Argentina 405

NOGOYÁ
San Martín 800

PARANÁ
San Martín 1000

ROSARIO DEL TALA
R. S. Peña 300

RAMÍREZ
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 S. S. DE JUJUY
Avda. Pueyrredon 211

SUCURSAL ELECTRÓNICA S.S. DE JUJUY
Coronel Otero 160

LA PAMPA

BERNASCONI
San Martín y La Pampa

COLONIA BARÓN
4 de Febrero 379

EDUARDO CASTEX
Sarmiento 1198

GRAL. ACHA
Victoriano Rodríguez 901

GRAL. PICO
Calle 15 nº 1100

GUATRACHÉ
Cnel. Pringles esq. Belgrano

INGENIERO LUIGGI
Belgrano 327

INTENDENTE ALVEAR
Avda. Sarmiento 1134

MACACHÍN
Fratini 301

QUEMÚ QUEMÚ
Bulevd. 25 De Mayo 195

REALICÓ
Avda. 2 de Marzo 1601

SANTA ROSA
Avda. General San Martín Oeste 1

VICTORICA
Calle 17 nº 698

WINIFREDA
Avda. R. Alfonsin 348

LA RIOJA

AIMOGASTA
9 de Julio 525

ANILLACO
Castro Barros/Rioja

CHAMICAL
Peñaloza y Ayan

CHEPES
Avda. San Martín y Castro Barros

CHILECITO
J. V. González esq. 19 de Febrero

EL MILAGRO
Flores y Belgrano

FAMATINA
Bdier. Facundo Quiroga 40

LA RIOJA
Pelagio B. Luna 699

OLTA
San Martín esq. Padre Conrero

SALICAS
Ruta Nacional 40 s/nº y Calle Pública

VILLA UNION
J. V. González nº 1

VINCHINA
Avda. Dr. Carlos Saúl Menem esq. La Chimba

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO CTRO. PAG. LA RIOJA
San Martín 125

MENDOZA

AVDA. SAN MARTÍN (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 156

JUNÍN MZA
Román Cano 165

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. nº 7 km 1146 late

VILLA ATUEL
San Martín y B. Izuel

VILLA NUEVA
Avda. Bandera de los Andes y Libertad

VISTA FLORES
Avda. San Martín 1054

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO AEROP. MENDOZA
Ruta Nacional nº 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 MARTÍN
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

JARDÍN AMÉRICA
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

NEUQUÉN
Avda. Argentina 82

NEUQUÉN OESTE
Gral. San Martín 2131

PLOTTIER
M. Buratovich 196

SAN MARTÍN DE LOS ANDES
Avda. San Martín 687

ZAPALA
Avda. San Martín 401

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO NEUQUÉN
Lainez 386

CAPN NEUQUÉN
Santa Fe 182

PPP PLAZA HUINCUL
Avda. Juan Keidel 1549

SUCURSAL ELECTRÓNICA GUAYMALLÉN
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.GONZÁLEZ
Avda. San Martín 378

METÁN
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 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

ARIZONA
Avda. Santa Marina s/n

BUENA ESPERANZA
Pedernera s/n

CANDELARIA
Santa Fe s/n

CENTRO COMERCIAL SAN LUIS
Avda. Funes 378

CONCARÁN
Hermanos Mora s/n

JUSTO DARACT
H. Irigoyen 929

LA PUNTA
Avda. Serrana s/n

LA TERMINAL
Avda. del Fundador s/n

MERCEDES (SL)
Pedernera 450

MERLO (SL)
Janson 136

NASCHEL
San Martín 332

NUEVA GALIA
Pringles 595

QUINES
San Martín 383

SAN FRANCISCO M.O.
Avda. Centenario s/n

SAN LUIS
San Martín 695

SAN LUIS CENTRO
Colón 666

SANTA ROSA CONLARA
Rivadavia s/n

TERRAZAS
Serrania Puntana s/n

TILISARAO
San Martín 999

UNIÓN
Antonio Dassa 655

OTRAS DEPENDENCIAS

ANEXO OPERATIVO DIR DE ING PUB
Ituzaingo y Pedernera

ANEXO OPERATIVO MERCEDES
Avda. 25 de Mayo 433

ANEXO OPERATIVO RENTAS MERCEDES
Curupaytí 97

ANEXO OPERATIVO PJ SL
Rivadavia 338/340

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 JULIÁN
Bmé. Mitre 101

SANTA CRUZ
9 de Julio 498

YACIM.RÍO 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 GÓMEZ
Ocampo 898

C.PELLEGRINI (SF)
Bvd. Avellaneda 694

CALCHAQUÍ
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

ROLDÁN
Sarmiento 824

PASO DEL BOSQUE
Juan Pablo II BIS 1740/1790 Locales 2/3 Rosario

BARRIO ARROYITO
Avda. Alberdi 701

BARRIO ECHESORTU
Mendoza 3801

CALLE SAN LUIS
San Luis 1549

ROSARIO
Córdoba 1026

ROSARIO SUD
Avda. San Martín 2599

RUFINO
Italia 102

SAN JOSÉ DE LA ESQUINA
San Martín esq. Moreno

SANCTI SPIRITU
Lisandro de la Torre esq. Sarmiento

SALTO GRANDE
Balcarce 666

SAN CARLOS CENTRO
Rivadavia 500

SAN CRISTOBAL (SF)
Caseros 1099

SAN GENARO
Belgrano 1683

SAN GUILLERMO
Urquiza 226

SAN JAVIER (SF)
Alvear 2096

SAN JORGE
H. Yrigoyen 1429

SAN JUSTO (SF)
9 de Julio 2401

SAN LORENZO
Avda. San Martín 1399

SAN VICENTE (SF)
Alte. Brown 38

AVDA. A. DEL VALLE
Avda. Aristóbulo del Valle 6988

SANTA FE
San Martín 2499

SANTO TOME (SF)
Avda. 7 de Marzo 1803

SASTRE
Julio A. Roca 1698

SANTA TERESA
San Martín 605

SUARDI
Clemente de Zavaleta 324

SUNCHALES
Avda. Independencia 396

TEODELINA
25 de Mayo 359

TOSTADO
Sarmiento 1198

TOTORAS
Avda. San Martín 1017

VILLA CONSTITUCION
Rivadavia 1200

VILLA GOB. GALVEZ
Avda. Mitre 1504

VILLA TRINIDAD
Arenales 608

VENADO TUERTO
San Martín 401

VERA
San Martín 1790

VILA
Bvd. Córdoba 120 Oeste

VILLA CAÑAS
Avda. 50 n° 201

VILLA OCAMPO
Fray Mamerto Esquiú 1361

OTRAS DEPENDENCIAS

CALLE SANTA FE
Santa Fe 1274

TRIBUN FED ROSARIO
Entre Ríos 435

CAPN RECONQUISTA
Gral. Manuel Obligado 1093

ANEXO OPERATIVO SANTA FE
Tucumán 2643

SUCURSAL ELECTRÓNICA ROSARIO
Avda. Pellegrini 1836

SANTIAGO DEL ESTERO

AÑATUYA
Pueyrredón 102

BANDERA
Avda. de los Agricultores 168

FERNÁNDEZ
Avda. San Martín 202

FRÍAS
Eva Perón 130

LA BANDA
Avda. Belgrano 299

QUIMILI
Moreno 10

SANTIAGO 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 MIGUEL 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

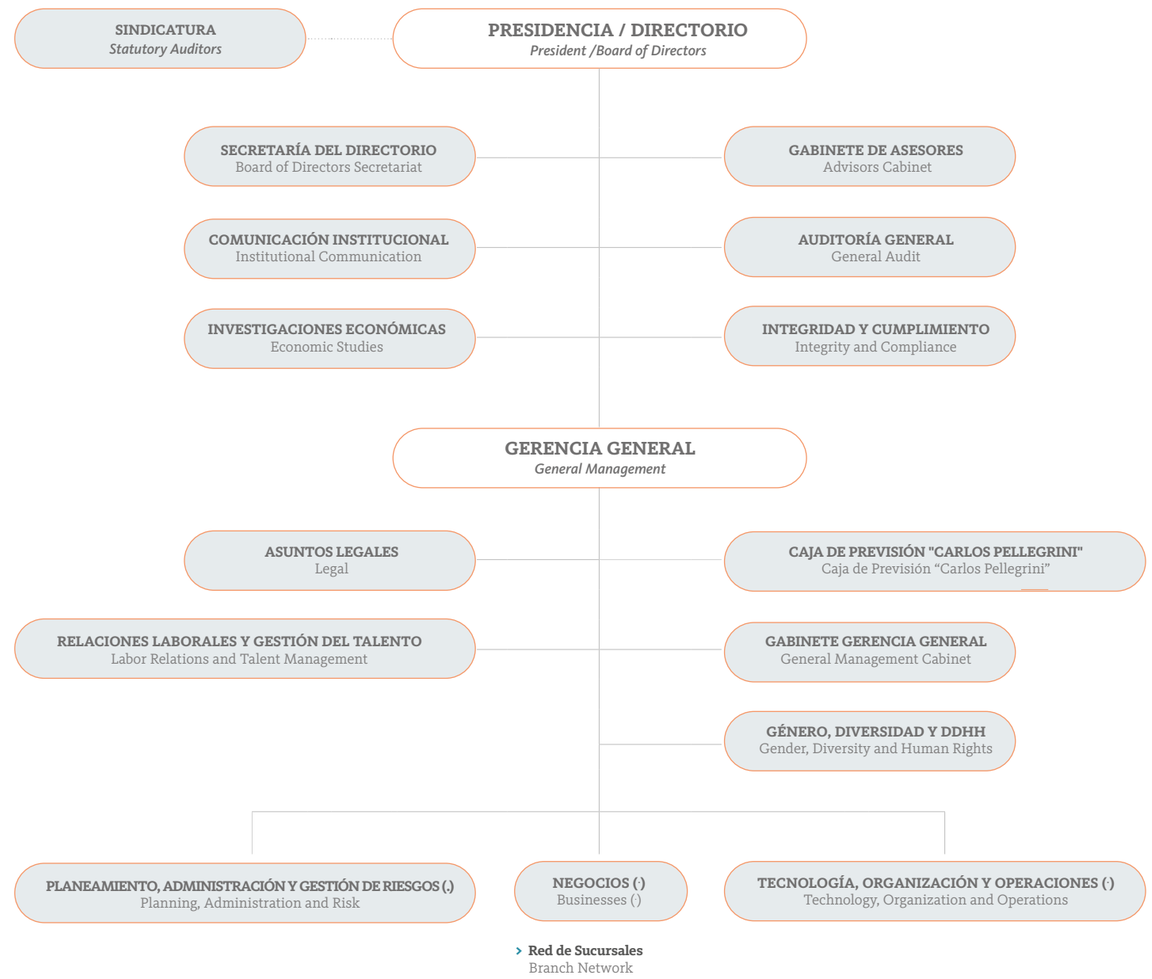
REPÚBLICA POPULAR DE CHINA
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA

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 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante -nota 3.1.)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

ACTIVO	Notas / Anexos *Notes / Schedules*	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	*ASSETS*
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	7			*CASH AND DEPOSITS WITH BANKS*
Efectivo		91.989.282	104.871.768	*Cash and Gold*
Entidades financieras y corresponsales		577.360.116	684.915.179	*Banks and financial institutions*
BCRA		491.975.750	585.442.868	*BCRA*
Otras del país y del exterior		85.384.366	99.472.311	*Other Financial Institutions*
Otros		-	10.007.500	*Other*
		669.349.398	799.794.447	
TÍTULOS DE DEUDA RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	8	66.668.094	34.402.360	*DEBT SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
OPERACIONES DE PASE	10	338.991.431	923.993.425	*REPURCHASE AGREEMENTS*
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	11	107.251.780	110.756.310	*OTHER FINANCIAL ASSETS*
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	12			*LOANS AND OTHER FINANCINGS*
Al sector público no financiero		171.856.574	190.155.924	*Non-financial public sector*
BCRA		93	53	*BCRA*
Otras entidades financieras		10.797.548	3.983.269	*Other financial institutions*
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		1.665.688.654	1.862.172.138	*Non-financial private sector and foreigners*
		1.848.342.869	2.056.311.384	
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	13	3.401.663.155	2.589.112.957	*OTHER DEBT SECURITIES*
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	14	177.453.553	229.080.269	*PLEDGED FINANCIAL ASSETS*
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	23 a)	7.859.967	9.053.529	*CURRENT INCOME TAX ASSETS*
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	15	6.225.777	7.200.773	*INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES*
INVERSIONES ASOCIADAS	16	38.577.775	37.671.379	*INVESTMENTS IN ASSOCIATES*
PROPIEDAD Y EQUIPO	18 / F	207.590.683	210.962.441	*PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT*
ACTIVOS INTANGIBLES	G	364.293	679.721	*INTANGIBLE ASSETS*
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDOS	23 c)	4.939.412	3.760.054	*DEFERRED INCOME TAX ASSETS*
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	19	52.344.616	54.204.240	*OTHER NON-FINANCIAL ASSETS*
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		184.705	1.054.690	*NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE*
TOTAL DEL ACTIVO		**6.927.807.508**	**7.068.037.979**	*TOTAL ASSETS*

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

PASIVO	Notas / Anexos *Notes / Schedules*	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	*LIABILITIES*
DEPÓSITOS	20 / H			*DEPOSITS*
Sector público no financiero		1.701.005.864	2.336.794.446	*Non-financial public sector*
Sector financiero		29.922.862	26.358.722	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		3.587.074.270	3.341.331.830	*Non-financial Private Sector and Foreigners*
		5.318.002.996	5.704.484.998	
PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADO		33.695	143.925	*LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	21	57.061.320	75.440.022	*OTHER FINANCIAL LIABILITIES*
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	22	53.542	61.469	*FINANCINGS RECEIVED FROM BCRA AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS*
PASIVO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	23 b)	102.158.753	4.630.474	*CURRENT INCOME TAX LIABILITIES*
PROVISIONES	24	18.338.644	20.098.523	*RESERVES*
PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDO	23 c)	74.608.895	75.615.349	*DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES*
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	25	197.800.397	221.075.310	*OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES*
TOTAL DEL PASIVO		**5.768.058.242**	**6.101.550.070**	*TOTAL LIABILITIES*

PATRIMONIO NETO	Notas / Anexos *Notes / Schedules*	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	*NET WORTH*
CAPITAL SOCIAL	26	46.390.610	46.390.610	*SHARE CAPITAL*
APORTES NO CAPITALIZADOS		200.000	200.000	*NON-CAPITALIZED CONTRIBUTIONS*
AJUSTES AL CAPITAL	26	747.036.486	747.036.486	*CAPITAL ADJUSTMENTS*
GANANCIAS RESERVADAS		295.778.000	295.778.000	*RETAINED EARNINGS*
RESULTADOS NO ASIGNADOS		(156.915.977)	(273.271.883)	*UNALLOCATED INCOME*
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		6.824.640	31.391.060	*ACCUMULATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA		219.445.262	116.315.246	*INCOME FOR FISCAL YEAR*
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		1.158.759.021	963.839.519	*NET WORTH ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE CONTROLLING COMPANY*
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		990.245	2.648.390	*NET WORTH ATTRIBUTABLE TO NONCONTROLLING INTERESTS*
PATRIMONIO NETO (SEGÚN ESTADO RESPECTIVO)		**1.159.749.266**	**966.487.909**	*NET WORTH (AS PER THE RELEVANT STATEMENT)*
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		**6.927.807.508**	**7.068.037.979**	*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 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

	Notas *Notes*	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Ingresos por intereses	27	2.155.923.698	1.348.056.954	*Interest income*
Egresos por intereses	28	(1.317.145.683)	(785.335.612)	*Interest expenses*
Resultado neto por intereses		**838.778.015**	**562.721.342**	*Net interest income (loss)*
Ingresos por comisiones	29	98.703.574	87.080.907	*Fee income*
Egresos por comisiones	30	(4.813.619)	(4.278.060)	*Fee expenses*
Resultado neto por comisiones		**93.889.955**	**82.802.847**	*Net fee income (Loss)*
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	31	70.479.887	64.335.872	*Net Income (Loss) from Financial Instruments Measured at Fair Value through Profit or Loss*
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		722.539	-	*Income (Loss) from Asset Write-off Measured at Amortized Cost*
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	32	244.249.074	41.509.451	*Adjustment on Foreign Exchange and Gold Valuation*
Otros ingresos operativos	33	133.929.066	205.447.066	*Other operating income*
Cargo por incobrabilidad		(74.291.404)	(83.891.745)	*Allowance for loan losses*
Ingreso operativo neto		**1.307.757.132**	**872.924.833**	*Net operating income*
Beneficios al personal	34	(206.201.052)	(202.549.699)	*Personnel benefits*
Gastos de administración	35	(51.013.207)	(53.829.413)	*Administration expenses*
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(11.925.473)	(11.149.734)	*Assets depreciation and amortization*
Otros gastos operativos	36	(236.520.482)	(217.284.979)	*Other operating expenses*
Resultado operativo		**802.096.918**	**388.111.008**	*Operating Income*
Resultado por asociadas		435.165	-	*Income (Loss) from associates*
Resultado por la posición monetaria neta		(465.935.560)	(200.970.294)	*Gain or loss on net monetary position*
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan - Ganancia		**336.596.523**	**187.140.714**	*Income before taxes on continuing activities*
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	23 d)	(118.761.711)	(70.512.156)	*Income tax on continuing activities*
Resultado neto de las actividades que continúan		**217.834.812**	**116.628.558**	*Net income on continuing activities*
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA		**217.834.812**	**116.628.558**	*NET INCOME FOR THE YEAR*
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		219.445.262	116.315.246	*Net income for the period attributable to owners of the controlling company*
Resultado neto del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras		(1.610.450)	313.312	*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 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI)

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

	Notas *NOTES*	Meses finalizado el 31/12/2022	*As of 12/31/2021*	
Resultado neto del ejercicio - Ganancia		**217.834.812**	**116.628.558**	*Net income for the year*
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio *Components of Other Comprehensive Income which will not be reclassified as profit or loss for the fiscal year*				
Planes de beneficios definidos post empleo				*Post employment defined benefit plans*
Ganancias o pérdidas actuariales acumuladas por planes de beneficios definidos post empleo		(16.319)	-	*Accumulated actuarial gain or loss for post employment defined benefit plans*
Rendimiento de activos del plan		(551.696)	(546.432)	*Return on plan assets*
		(568.015)	**(546.432)**	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		**(568.015)**	**(546.432)**	*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		(13.964.849)	(32.901.913)	*Exchange rate differences for fiscal year*
Ajuste por reclasificación del ejercicio		-	1.484.311	*Reclassification adjustments*
		(13.964.849)	**(31.417.602)**	
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		10.826	(16.588.628)	*Income for fiscal year for financial instruments at fair value through OCI*
Ajuste por reciasificación del ejercicio		(4.114.039)	3.986.459	*Reclassification adjustments*
Impuesto a las ganancias		1.187.451	85.970	*Income Tax*
		(2.915.762)	**(12.516.199)**	
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		(32.983)	(5.205)	*Income for the period for participation of Other Comprehensive Income of associates and joint ventures recorded using the equity method*
Impuesto a las ganancias		1.695	5.205	*Income tax*
		(31.288)	**-**	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		**(16.911.899)**	**(43.933.801)**	*TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR*
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		**(17.479.914)**	**(44.480.233)**	*TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		**200.354.898**	**72.148.325**	*TOTAL COMPREHENSIVE INCOME*
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora		201.969.361	71.837.221	*Total Comprehensive Income attributable to owners of the controlling company*
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras		(1.614.463)	311.104	*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 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

MOVIMIENTOS		31/12/2022																*ACTIVITY*
		Capital social *Share Capital*		Aportes no capitalizados *Non-capitalized Contributions*			Otros resultadosintegrales *OtherComprehensiveIncome*					Reserva de utilidades *Reserves*						
	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 (12/31/2022)*	Total PN de particip. no controladoras (31/12/2021) *Total Net Worth of Non-controlling interests as of (12/31/2022)*	Total PN al 31/12/2021 *Total Net Worth as of 12/31/2022*	
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		46.390.610	-	-	200.000	747.036.486	10.575.202	-	-	16.004.811	4.811.047	137.754.001	158.023.999	(156.956.637)	963.839.519	2.648.390	966.487.909	*Restated balances at the beginning of fiscal year*
Ajustes y reexpresiones retroactivas							151.550				546.432		40.660	738.642		738.642		Retrospective adjustments and restatements
Saldos al inicio del ejercicio ajustados reexpresados		46.390.610	-	-	200.000	747.036.486	10.726.752	-	-	16.004.811	5.357.479	137.754.001	158.023.999	(156.915.977)	964.578.161	2.648.390	967.226.551	*Adjusted and restated balances at the beginning of fiscal year*
Resultado total integral del ejercicio																		*Total Comprehensive Income for the period*
Resultado Neto del ejercicio Ganancia		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	219.445.262	219.445.262	(1.610.450)	217.834.812	*Net Income for the Fiscal Year*
Otro resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	-	(13.964.849)	-	-	(710.497)	(2.800.555)	-	-	-	(17.475.901)	(4.013)	(17.479.914)	*Other Comprehensive Income for fiscal year*
Otros movimientos		-	-	-	-	-	-	-	-	(7.788.501)	-	-	-	-	(7.788.501)	(43.682)	(7.832.183)	*Other activities*
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		**46.390.610**	**-**	**-**	**200.000**	**747.036.486**	**(3.238.097)**	**-**	**-**	**7.505.813**	**2.556.924**	**137.754.001**	**158.023.999**	**62.529.285**	**1.158.759.021**	**990.245**	**1.159.749.266**	***BALANCES AT CLOSING OF THE FISCAL YEAR***

MOVIMIENTOS		31/12/2021																*ACTIVITY*
		Capital social *Share Capital*		Aportes no capitalizados *Non-capitalized Contributions*			Otros resultadosintegrales *OtherComprehensiveIncome*					Reserva de utilidades *Reserves*						
	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 12/31/2021*	
Saldos al comienzo del ejercicio ajustados reexpresados		46.390.610	-	-	200.000	747.036.486	41.993.462	-	-	39.210.268	4.328.312	137.754.007	158.031.199	(258.481.055)	916.463.289	3.637.192	920.100.481	*Restated balances at the beginning of fiscal year*
Resultado total integral del ejercicio															-			*Total Comprehensive Income for the period*
Resultado Neto del ejercicio - Ganancia		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116.315.246	116.315.246	313.312	116.628.558	*Net Income for Fiscal Year*
Otro Resultado Integral del ejercicio		-	-	-	-	-	(31.417.602)	-	-	(11.570.008)	(1.490.415)	-	-	-	(44.478.025)	(2.208)	(44.480.233)	*Other Comprehensive Income for fiscal year*
Otros movimientos		-	-	-	-	-	(658)	-	-	(11.635.449)	1.973.150	(6)	(7.200)	(14.790.828)	(24.460.991)	(1.299.906)	(25.760.897)	*Other activities*
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		**46.390.610**	**-**	**-**	**200.000**	**747.036.486**	**10.575.202**	**-**	**-**	**16.004.811**	**4.811.047**	**137.754.001**	**158.023.999**	**(156.956.637)**	**963.839.519**	**2.648.390**	**966.487.909**	***BALANCES AT CLOSING OF THE FISCAL YEAR***

› Las notas 1 a 53 y los Anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integral de este Estado Financiero Consolidado.

› *Notes 1 to 53 and schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.*

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

CONCEPTOS	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	*ITEMS*
Flujos de efectivo de las actividades operativas			*Cash flows from operating activities*
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias - Ganancia	336.596.523	187.140.714	*Profit before income tax for fiscal year*
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio	465.935.560	200.970.294	*Adjustment for total monetary income for fiscal year*
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas	(749.584.234)	(435.130.444)	*Adjustment to obtain flows from operating activities:*
Amortizaciones y desvalorizaciones	11.925.473	11.149.734	*Amortization and depreciation*
Cargo por incobrabilidad	74.291.404	83.891.745	*Allowance for loan losses*
Otros ajustes	(835.801.111)	(530.171.923)	*Other adjustments*
Disminuciones netas proveniente de activos operativos:	(804.600.100)	(1.959.661.138)	*Net Decrease from operating assets:*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	30.163.802	52.817.858	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Instrumentos derivados	448.469.418	(645.009.502)	*Repurchase agreements*
Préstamos y otras financiaciones	(21.788.675)	(279.188.189)	*Loans and other financings*
Sector público no financiero	11.883.899	(16.935.021)	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	(7.100.869)	1.160.424	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(26.571.705)	(263.413.592)	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros títulos de deuda	(1.271.958.421)	(978.598.245)	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	9.126.046	(90.941.153)	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	12.395.805	372.388	*Investments in equity securities*
Otros activos	(11.008.075)	(19.114.295)	*Other assets*
Aumentos netos proveniente de pasivos operativos:	1.672.075.213	2.434.759.257	*Net Increase from operating liabilities:*
Depósitos	1.742.081.665	2.418.260.966	*Deposits*
Sector público no financiero	124.088.114	1.224.734.487	*Non-financial public sector*
Sector financiero	12.581.216	2.148.197	*Financial sector*
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.605.412.335	1.191.378.282	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	(110.230)	(299.208)	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos	(69.896.222)	16.797.499	*Other liabilities*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	**920.422.962**	**428.078.683**	***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	11.143.934	6.272.935	*Other payments related to investment activities*
Cobros			*Collections*
Venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades	-	7.464.420	*Sale and reimbursement of debt instruments or equity securities issued by other entities*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(11.143.934)**	**1.191.485**	***TOTAL INVESTMENT ACTIVITIES***
Flujos de efectivo de las actividades de financiaciones			*Cash flows from financing activities*
Pagos			*Payments*
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	7.093.537	71.993.156	*Other payments related to financing activities*
Cobros:			*Collections:*
Banco Central de la República Argentina	13.169	3.345	*Central Bank of the Republic of Argentina*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(7.080.368)**	**(71.989.811)**	***TOTAL FINANCING ACTIVITIES***
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(554.139.600)	30.713.789	*EFFECT OF FLUCTUATIONS IN FOREIGN EXCHANGE RATE*
EFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(478.504.109)	(295.472.080)	*EFFECT OF MONETARY INCOME OF CASH AND CASH EQUIVALENT*
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	**(130.445.049)**	**92.522.066**	***TOTAL FLUCTUATION IN CASH FLOWS***
AUMENTO NETO / (DISMINUCION NETA) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	**(130.445.049)**	**92.522.066**	***NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENT***
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS	799.794.447	707.272.381	*RESTATED CASH AND CASH EQUIVALENT AT THE BEGINNING OF FISCAL YEAR*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	669.349.398	799.794.447	*CASH AND CASH EQUIVALENT AT CLOSING OF FISCAL YEAR*
Aumento neto / (disminución neta) del efectivo y equivalentes	(130.445.049)	92.522.066	*Net increase (decrease) in cash and cash equivalent*

› 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.*

Anexo B–Consolidado

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

Schedule B–Consolidated

CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

CARTERA COMERCIAL	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	*COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO*
En situación normal	722.237.175	840.231.338	*In normal condition*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	195.176.746	221.564.237	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	139.452.032	164.758.212	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	387.608.397	453.908.889	*Unsecured loans*
Con seguimiento especial	16.832.549	25.385.192	*Special follow-up*
En observación	12.958.293	17.541.962	*Under observation*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	158.009	101.322	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.399.067	8.446.357	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.401.217	8.994.283	*Unsecured loans*
En negociación o con acuerdos de refinanciación	3.874.256	7.843.230	*Under negotiation or with refinancing agreement*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	41.314	155.928	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.261.181	3.063.438	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.571.761	4.623.864	*Unsecured loans*
En tratamiento Especial	36.670	85.635	*Special treatment*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.081	7.110	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	32.589	78.525	*Unsecured loans*
Con problemas	2.932.676	2.453.402	*Problem loans*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	190.419	57.832	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	100.626	1.698.653	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.641.631	696.917	*Unsecured loans*
Con alto riesgo de insolvencia	4.019.131	5.797.939	*High insolvency risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	119.852	147.737	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	811.191	1.497.646	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.088.088	4.152.556	*Unsecured loans*
Irrecuperable	95.458.271	111.832.799	*Uncollectible*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	261.058	387.432	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.748.850	4.966.240	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	90.448.363	106.479.127	*Unsecured loans*
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**841.516.472**	**985.786.305**	***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 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

Schedule B–Consolidated

CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(in thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	*CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*
Cumplimiento normal	1.182.436.782	1.267.318.792	*In normal condition*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	47.904.310	64.924.217	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	605.079.145	633.053.201	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	529.453.327	569.341.374	*Unsecured loans*
Riesgo bajo	28.776.478	27.806.038	*Low risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	776.793	793.956	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	12.831.670	14.987.748	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.168.015	12.024.334	*Unsecured loans*
Riesgo Bajo - En tratamiento especial	326.349	541.991	*Low Risk - Special treatment*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.331	18.108	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.776.425	4.695.030	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	225.591	446.092	*Unsecured loans*
Riesgo medio	12.150.068	11.957.862	*Medium risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	157.490	32.5618	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.776.425	4.695.030	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.216.154	6.937.214	*Unsecured loans*
Riesgo alto	8.379.598	10.351.166	*High risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	344.736	1.336.507	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	886.988	1.628.740	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.147.874	7.385.919	*Unsecured loans*
Irrecuperable	5.338.595	2.907.201	*Uncollectible*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	305.089	100.654	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	567.814	577.924	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.465.692	2.228.623	*Unsecured loans*
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**1.237.407.871**	**1.320.883.050**	*TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*
TOTAL GENERAL	**2.078.924.343**	**2.306.669.355**	*TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*

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 / *FINANCINGS*					
	31/12/2022 *12/31/2022*		31/12/2021 *12/31/2021*		
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	264.339.001	12,7	319.936.615	13,9	*10 largest clients*
50 siguientes mayores clientes	154.404.822	7,4	208.763.543	9,1	*Following 50 largest clients*
100 siguientes mayores clientes	90.391.889	4,3	96.721.232	4,2	*Following 100 largest clients*
Resto de clientes	1.569.788.631	75,6	1.681.247.965	72,8	*Remaining clients*
TOTAL	**2.078.924.343**	**100,0**	**2.306.669.355**	**100,0**	*TOTAL*

Anexo D–Consolidado

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

Schedule D–Consolidated

MATURITIES OF LOANS AND OTHER FINANCING

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(in thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

CONCEPTO		PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO / *REMAINING MATURITY TERM*							*DESCRIPTION*
	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*	
Sector público no financiero	1.227.221	43.101.918	7.492.771	12.439.340	24.783.707	25.937.925	102.103.707	217.086.589	*Non-financial public sector*
B.C.R.A.	-	93	-	-	-	-	-	93	*B.C.R.A.*
Sector financiero	1	1.919.948	5.470.128	2.701.910	759.202	-	-	10.851.189	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	99.898.409	432.616.327	193.251.185	182.654.831	228.817.611	321.654.229	1.077.936.945	2.536.829.537	*Non-financial private sector and foreigners*
TOTAL	**101.125.631**	**477.638.286**	**206.214.084**	**197.796.081**	**254.360.520**	**347.592.154**	**1.180.040.652**	**2.764.767.408**	*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 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

Schedule F–Consolidated

CHANGES IN PROPERTY, PLANT, AND EQUIPMENT

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

CONCEPTO															*DESCRIPTION*
		Revaluación *Revaluation*						Deterioro *Impairment*		Depreciación *Depreciation*					
	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado[1] *Value of origin at the beginning of the year[1]*	Incremento *Increase*	Disminución *Decrease*	Altas *Acquisitions*	Adquisiciónes realizadas mediante combinación de negocios *Acquisitions through business combinations*	Bajas *Disposals*		Pérdidas *Loss*	Reversiones *Reversals*	Acumulada *Accumulated*	Baja *Charge-offs*	Del ejercicio *For the period*	Al cierre *At the end of the fiscal year*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2022 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2022*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2021*	
Medición al costo	**310.486.901**	**-**	**-**	**16.878.642**	**-**	**11.617.337**		**22.084**	**-**	**99.524.460**	**525.199**	**9.136.178**	**108.135.439**	**207.590.683**	**210.962.441**	*Measurement at cost*
Inmuebles	202.715.299	-	-	4.436.589	-	9.567.695		22.084	-	16.290.164	151.636	3.254.368	19.392.896	178.169.213	186.425.135	*Premises*
Mobiliario e instalaciones	15.649.639	-	-	252.239	-	175.317		-	-	10.028.080	87.769	459.042	10.399.353	5.327.208	5.621.559	*Furniture and fixtures*
Máquinas y equipos	49.308.169	-	-	3.418.378	-	275.757		-	-	43.094.295	185.486	1.679.647	44.588.456	7.862.334	6.213.874	*Machinery and equipment*
Vehículos	3.445.811	-	-	1.334.482	-	190.255		-	-	3.256.879	53.368	14.724	3.218.235	1.371.803	188.932	*Automobiles*
Derecho de uso de inmuebles arrendados	8.946.699	-	-	2.549.333	-	110.889		-	-	4.571.675	42.364	1.783.527	6.312.838	5.072.305	4.375.024	*Right of use of leased premises*
Derecho de uso de muebles arrendados	4.311.472	-	-	22.412	-	25.610		-	-	2.640.749	3.229	490.600	3.128.120	1.180.154	1.670.723	*Right of use of leased personal property*
Diversos	20.458.172	-	-	4.205.695	-	5.352		-	-	19.642.618	1.347	1.454.270	21.095.541	3.562.974	815.554	*Other*
Obras en curso	5.651.640	-	-	659.514	-	1.266.462		-	-	-	-	-	-	5.044.692	5.651.640	*Projects in progress*
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	**310.486.901**	**-**	**-**	**16.878.642**	**-**	**11.617.337**		**22.084**	**-**	**99.524.460**	**525.199**	**9.136.178**	**108.135.439**	**207.590.683**	**210.962.441**	*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 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

Schedule F–Consolidated

CHANGES IN INVESTMENT PROPERTIES

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

CONCEPTO														DESCRIPTION
							Deterioro *Impairment*		Depreciación *Depreciation*					
	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado[1] *Value of origin at the beginning of the year[1]*	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*		Pérdidas *Loss*	Reversiones *Reversals*	Acumulada *Accumulated*	Baja *Charge-offs*	Del ejercicio *For the period*	Al cierre *At the end of the fiscal year*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2022 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2022*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2021*	
Medición al costo	4.604.390	-	1.729.000	-	1.695.641		-	-	410.936	149.546	17.711	279.101	4.358.648	4.193.454	*Measurement at cost*
Inmuebles alquilados	404.916	-	15.357	-	45.574		-	-	119.150	14.036	6.476	111.590	263.109	285.766	*Premises*
Otras propiedades de inversión	4.199.474	-	1.713.643	-	1.650.067		-	-	291.786	135.510	11.235	167.511	4.095.539	3.907.688	*Machinery and equipment*
Medición a valor razonable	1.424.648	-	-	-	258.235		-	-	-	-	-	-	1.166.413	1.424.648	*Measurement at cost*
Otras propiedades de inversión	1.424.648	-	-	-	258.235		-	-	-	-	-	-	1.166.413	1.424.648	*Machinery and equipment*
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	**6.029.038**	**-**	**1.729.000**	**-**	**1.953.876**		**-**	**-**	**410.936**	**149.546**	**17.711**	**279.101**	**5.525.061**	**5.618.102**	***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 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

Schedule G–Consolidated

CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

CONCEPTO						Depreciación *Depreciation*						*DESCRIPTION*
	Valor de origen al inicio del ejercicio[1] *Value of origin at the beginning of fiscal year[1]*	Altas *Acquisitions*	Adquisiciónes realizadas mediante combinación de negocios *Acquisitions through business combinations*	Bajas *Disposals*		Acumulada *Accumulated*	Baja *Charge-offs*	Del ejercicio *For the period*	Al cierre *At the end of the fiscal year*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2022 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2022*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2021*	
Medición al costo	9.625.791	272.765	-	319.192		8.946.070	315.870	584.871	9.215.071	364.293	679.721	*Measurement at cost*
Gastos de desarrollo de sistemas propios	965.591	15.711	-	67.874		864.380	67.876	71.932	868.436	44.992	101.211	*Premises*
Otros activos intangibles	8.660.200	257.054	-	251.318		8.081.690	247.994	512.939	8.346.635	319.301	578.510	*Furniture and fixtures*
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	**9.625.791**	**272.765**	**-**	**319.192**		**8.946.070**	**315.870**	**584.871**	**9.215.071**	**364.293**	**679.721**	***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 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

Schedule H–Consolidated

CONCENTRATION OF DEPOSITS

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

NÚMERO DE CLIENTES	31/12/2022 *12/31/2022*		31/12/2021 *12/31/2021*		*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	1.733.235.692	32,6	2.171.784.103	38,1	*10 largest clients*
50 siguientes mayores clientes	1.058.044.894	19,9	1.284.915.340	22,5	*50 following largest clients*
100 siguientes mayores clientes	429.923.856	8,1	503.113.427	8,8	*100 following largest clients*
Resto de clientes	2.096.798.554	39,4	1.744.672.128	30,6	*Remaining clients*
TOTAL	**5.318.002.996**	**100,0**	**5.704.484.998**	**100,0**	*TOTAL*

Anexo I–Consolidado

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

Schedule I–Consolidated

MATURITIES OF FINANCIAL LIABILITIES FOR REMAINING TERM

For the fiscal year ended December 31, 2022
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

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	4.910.992.113	311.698.508	164.029.441	47.950.076	1.260.897	74.841	5.436.005.876	*Deposits*
Sector público no financiero	1.622.421.064	95.402.799	4.896.767	456.500	-	-	1.723.177.130	*Non-financial public sector*
Sector financiero	29.922.862	-	-	-	-	-	29.922.862	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.258.648.187	216.295.709	159.132.674	47.493.576	1.260.897	74.841	3.682.905.884	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	33.695	33.695	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	31.754.410	1.176.692	3.820.176	7.012.453	9.706.118	3.591.471	57.061.320	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	53.542	-	-	-	-	-	53.542	*Financing received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL GENERAL	**4.942.800.065**	**312.875.200**	**167.849.617**	**54.962.529**	**10.967.015**	**3.700.007**	**5.493.154.433**	*GRAND 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 P–Consolidado

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

Schedule P–Consolidated

CONSOLIDATED FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

CONCEPTOS			VR con cambios en resultados *FV through profit or loss*		Jerarquía de valor razonable *Fair Value hierarchy*			*ITEMS*
	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*	
ACTIVOS FINANCIEROS								*FINANCIAL ASSETS*
Efectivo y depósitos en bancos	669.349.398							*Cash and deposits with banks*
Efectivo	91.989.282							*Cash and gold*
Entidades financieras y corresponsales	577.360.116							*banks and financial institutions*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			-	66.668.094	60.218.055	6.450.039	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Instrumentos derivados				-	-	-	-	*Derivatives*
Operaciones de pase	338.991.431			-	-			*Repurchase agreements*
BCRA	338.991.431							*BCRA*
Otros activos financieros	20.211.408	-	9.679.144	80.034.753	89.713.897	-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	1.983.961.053	-	-	-	-	-	-	*Loans and other financings*
Sector público no financiero	171.856.574	-	-	-	-	-	-	*Non-financial public sector*
BCRA	93	-	-	-	-	-	-	*BCRA*
Otras entidades financieras	10.846.665	-	-	-	-	-	-	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.801.257.721	-	-	-	-	-	-	*Non-financial private sector and foreigners*
Adelantos	21.037.159	-	-	-	-	-	-	*Advances*
Documentos	343.807.555	-	-	-	-	-	-	*Instruments*
Hipotecarios	630.198.291	-	-	-	-	-	-	*Mortgages*
Prendarios	116.323.336	-	-	-	-	-	-	*Secured loans*
Personales	159.348.029	-	-	-	-	-	-	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	242.726.941	-	-	-	-	-	-	*Credit cards*
Otros	287.816.410	-	-	-	-	-	-	*Other*
Otros títulos de deuda	1.867.630.213	1.546.809.693			1.336.483.086	210.326.607	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	177.453.553	-	-	-	-	-	-	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio		4.049.741	530.309	1.645.727	1.754.315	4.471.462	-	*Investments in equity securities*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	**5.057.597.056**	**1.550.859.434**	**10.209.453**	**148.348.574**	**1.488.169.353**	**221.248.108**	**-**	*TOTAL FINANCIAL ASSETS*
PASIVOS FINANCIEROS								*FINANCIAL LIABILITIES*
Depósitos	5.318.002.996							*Deposits*
Sector público no financiero	1.701.005.864							*Non-financial public sector*
Sector financiero	29.922.862							*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.587.074.270							*Non-financial private sector and foreigners*
Cuentas corrientes	301.389.953							*Checking accounts*
Caja de ahorros	969.547.749							*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	2.195.200.923							*Time deposits and term investments*
Otros	120.935.645							*Other*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultado			-	33.695	33.695	-	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	57.061.320		-	-	-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituc. financieras	53.542		-	-	-	-	-	*Financing received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**5.375.117.858**	**-**	**-**	**33.695**	**33.695**	**-**	**-**	*TOTAL FINANCIAL LIABILITIES*

Anexo Q–Consolidado

APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

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	-	28.978.430		*Government securities income (loss)*
Resultado de títulos privados	-	39.228.012		*Private securities income (loss)*
Resultado de otros activos financieros		101.236		*Other financial assets income (loss)*
Resultado de préstamos y otras financiaciones		101.236		*Loans and other financings income (loss)*
Al sector privado no financiero	-	1.087.796		*Non-financial private sector*
Otros	-	(883)		*Other*
Por medición pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				*Measurement of Financial Liabilities at fair value through profit or loss*
Resultado de otros pasivos financieros	-	1.085.296	-	*Income (loss) from corporate bonds issued*
TOTAL	**-**	**70.479.887**	**-**	*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	794.604	*Cash and deposits with banks*
Por títulos privados	1.638.294	*Private securities*
Por títulos públicos	1.301.197.710	*Government securities*
Por otros activos financieros	249.449	*Other financial assets*
Por préstamos y otras financiaciones	734.634.917	*Loans and other financings*
Al sector financiero	696.076	*Financial sector*
Al sector privado no financiero	733.938.841	*Non-financial private sector*
Adelantos	10.492.389	*Advances*
Documentos	105.102.332	*Instruments*
Hipotecarios	60.432.380	*Mortgages*
Prendarios	32.092.098	*Secured loans*
Personales	121.681.408	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	28.789.938	*Credit cards*
Otros	375.348.296	*Other*
Por operaciones de pase	89.896.941	*Repurchase agreements*
BCRA	89.896.941	*BCRA*
TOTAL	**2.128.411.915**	*TOTAL*

Schedule Q–Consolidated

INCOME STATEMENT BREAKDOWN

For the fiscal year ended December 31, 2022
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

CONCEPTOS		*DESCRIPTION*
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*
Egresos por intereses		*Interest expenses*
Por depósitos	(1.316.175.168)	*Deposits*
Al sector privado no financiero	(1.316.175.168)	*Non-financial Private Sector*
Cuentas corrientes	(103.648.728)	*Checking accounts*
Cajas de ahorro	(17.875.786)	*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	(1.176.375.192)	*Time deposits and term investments*
Otros	(18.275.462)	*Other*
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(950.708)	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Por otras obligaciones negociables subordinadas	(19.807)	*Other subordinated corporate bonds*
TOTAL	**(1.317.145.683)**	*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	-	4.219	***Private debt securities***
Por títulos de deuda públicos	27.511.783	(2.919.981)	***Government debt securities***
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	***Investments in equity securities***
TOTAL	**27.511.783**	**(2.915.762)**	***TOTAL***

Ingresos por comisiones	Resultado del ejercicio *Income for the period*	***Fee income***
Comisiones vinculadas con obligaciones	30.788.913	***Fees related to liabilities***
Comisiones vinculadas con créditos	683.307	***Fees related to credit***
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	4.347.617	***Fees related to loan commitments and financial guarantees***
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	308.462	***Fees related to securities***
Comisiones por tarjetas	55.930.962	***Credit card fees***
Comisiones por seguros	2.248.609	***Insurance fees***
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	4.395.704	***Foreign exchange transaction fees***
Alquiler de cajas de seguridad	1.457.508	***Safe deposit box rental***
Otros	10.216.977	***Other***
TOTAL	**110.378.059**	***TOTAL***

Gastos por comisiones	Resultado del ejercicio *Income for the period*	***Fee expenses***
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(107.298)	***Foreign exchange transaction fees***
Otros	(4.706.321)	***Other***
TOTAL	**(4.813.619)**	***TOTAL***

Anexo R–Consolidado

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

Schedule R–Consolidated

VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES - ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

CONCEPTOS			PCE de vida remanente del activo financiero *Lifetime ECL*							*ITEMS*
	Saldos al comienzo 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 31/12/2022 *Balances at the end of fiscal year 12/31/2022*	Saldos al final del ejercicio 31/12/2021 *Balances at the end of fiscal year 12/31/2021*	
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO										*CONTRA-ASSET ACCOUNTS*
Otros activos financieros	6.220.748	(2.762.665)	15.996	2.569.292	-	-	(3.369.846)	2.673.525	6.220.748	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	127.238.030	13.195.687	2.359.271	70.197.206	-	-	(77.372.010)	135.618.184	127.238.030	*Loans and other financings*
Otras entidades financieras	960	48.433	-	-	-	-	(276)	49.117	960	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	127.237.070	13.147.254	2.359.271	70.197.206	-	-	(77.371.734)	135.569.067	127.237.070	*Non-financial private sector and foreigners*
Adelantos	656.987	273.893	84.612	649.625	-	-	(513.407)	1.151.710	656.987	*Advances*
Documentos	719.041	(456.418)	-	-	-	-	(63.239)	199.384	719.041	*Instruments*
Hipotecarios	13.870.784	1.952.584	932.691	2.752.364	-	-	(7.818.914)	11.689.509	13.870.784	*Mortgages*
Prendarios	636.563	181.524	31.841	114.617	-	-	(364.247)	600.298	636.563	*Secured loans*
Personales	8.767.980	999.033	195.259	2.781.919	-	-	(5.029.060)	7.715.131	8.767.980	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	3.171.286	645.244	661.651	1.509.078	-	-	(2.084.980)	3.902.279	3.171.286	*Credit cards*
Otros	99.414.429	9.551.394	453.217	62.389.603	-	-	(61.497.887)	110.310.756	99.414.429	*Other*
Otros títulos de deuda	14.976.434	(4.826.920)	-	11.319.643	-	-	(8.692.406)	12.776.751	14.976.434	*Other debt securities*
Compromisos eventuales	484.114	(31.856)	(10.163)	(206.508)	-	-	(235.587)	-	484.114	*Contingent liabilities*
TOTAL DE PREVISIONES	**148.919.326**	**5.574.246**	**2.365.104**	**83.879.633**	**-**	**-**	**(89.669.849)**	**151.068.460**	**148.919.326**	*TOTAL*

*** Enfoque simplificado para cuentas por cobrar, activos del contrato y cuentas por cobrar por arrendamientos.**

** Simplified approach for Receivables, agreement assets and lease receivables.*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2022 presentadas en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1)

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.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as of December 31, 2022 presented on a comparative basis pursuant to Note 2.2.
(in thousand ARS in constant currency, see Note 3.1.)

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.

El Banco cuenta con 738 sucursales en todo el país, 34 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 sucursales en el exterior, 3 subagencias (Concepción, Encarnación y Villarrica, Paraguay), 1 Centro de Atención al Cliente (Villa Morra, Paraguay) y 1 oficina de representación (Pekín, China).

1.2. Información general sobre subsidiarias

Subsidiarias y entes estructurados son todas aquellas entidades sobre las cuales el Banco tiene el control. La Sociedad controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la entidad, para influir sobre esos rendimientos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha que cesa el mismo.

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. Gerente de Fondos Comunes de Inversión: sociedad que actualmente administra 19 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 S.G.R.: 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:

The Bank has 738 branches located throughout the country, 34 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, operating annexes, instrumentalities in customer companies, and automated offices became branches, and mobile agencies became mobile branches.

Furthermore, the Bank has 8 foreign branches, 3 subagencies (Concepción, Encarnación, and Villarrica), 1 Customer Service Center (Villa Morra, Paraguay) and 1 representative office: Beijing (China).

1.2. General Information on Subsidiaries

Subsidiaries and structured entities are all such entities over which the Bank exerts control. The Company controls an entity when it is exposed or is entitled to variable yields for its participation in the subsidiary and has the power to direct the operating and financial policies of the entity, affecting the variability of such yields. Subsidiaries are consolidated as from the date on which control is transferred to the Company and are excluded from consolidation as from the date control ceases.

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. Gerente de Fondos Comunes de Inversión: a company currently managing 19 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:

Sociedad *Company*	Relación *Relationship*	31/12/2022 12/31/2022 % Capital *Share*	% Votos *Voting rights*	31/12/2021 12/31/2021 % 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	95,00002	95,00002	95,00004	95,00004
Pellegrini S.A. Sociedad Gerente de FCI	Subsidiaria	99,10344	99,10344	99,10344	99,10344
Nación Bursátil S.A.	Subsidiaria	99,42049	99,42049	99,42044	99,42044
Nación Servicios S.A.	Subsidiaria	99,00523	99,00523	99,00523	99,00523
Garantizar Sociedad Garantía Recíproca	Subsidiaria	32,21399	32,21399	29,32238	29,32238

Asimismo, el Banco tiene control sobre la Fundación Banco de la Nación Argentina y los fideicomisos Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Microemprendimientos (Fomicro, liquidado el 3 de noviembre de 2022); y Fondo Integral para el Desarrollo Regional (Fonder cuyo cierre de cuentas y traspaso de fondos al BNA se realizó el 28 de diciembre de 2022), las cuales no han sido consolidadas debido a su escasa significación.

The Bank also controls Fundación Banco de la Nación Argentina and the following trusts: Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Microemprendimientos ("Fomicro", liquidated on November 3, 2022); and Fondo Integral para el Desarrollo Regional ("Fonder", which closure and transfer of funds to BNA were made on December 28, 2022), which have not been considered for consolidation due to their scarce significance.

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

1.3. Economic context and its impact on the Institution

El Banco opera en un contexto económico complejo tanto en el ámbito nacional como internacional.

En el cuarto trimestre de 2022 el crecimiento en Estados Unidos resultó más firme de lo previsto, impulsado por el consumo privado luego de la demanda reprimida en el periodo de pandemia, y con un nivel de desempleo acercándose a mínimos históricos. Sin embargo, en otras regiones los indicadores de actividad apuntan a una desaceleración, destacándose la continuidad del conflicto entre Rusia y Ucrania, y China que se encuentra afectada por nuevos brotes de Covid-19, lo cual influyó en el comercio mundial y el precio de las materias primas. Asimismo, el endurecimiento de la política monetaria -la FED y el BCE subieron nuevamente sus tasas de referencia en 125 p.b. hasta alcanzar 4,5% y 2,5% respectivamente- empezó a reducir la inflación mundial, aunque aún permanece por encima de los niveles anteriores a la pandemia[1].

En este contexto, las principales bolsas internacionales –medidas en dólares- evidenciaron ganancias generalizadas, destacándose las subas del Dow Jones (+15,4%), S&P (+7,1%) en EE. UU., el Dax alemán (+25,5%) y el CAC francés (+22,7%) en Europa, y el Nikkei (11,1%) en Japón. El dólar se debilitó como reserva de valor (-7,7%), observándose apreciaciones en las principales monedas (euro 8,4%, libra 7,7% y yen 9,4%), aunque sigue considerablemente más alto que hace un año atrás, en tanto que la tasa implícita del bono a 10 años de EE.UU (TBond 10Y) –inversión de referencia libre de riesgo- se elevó 3 p.b, hasta un rendimiento del 3,83%[2].

During 4Q/22, growth in the United States of America was steadier than expected as a result of private consumption after the low demand during the Pandemic, and unemployment rate at its lowest historic level. However, in other regions, activity indicators show deceleration, the most important including the conflict between Russia and Ukraine, and China (affected by new Covid-19 outbreaks), which has impacted on world trade and the price of commodities. In addition, the tightening of monetary policy –the Federal Reserve Bank and the European Central Bank raised again their policy rate by 125 basis points, to reach 4.5% and 2.5%, respectively– contributed to the reduction of global inflation, although it is still above pre-pandemic levels[1].

In this context, the main international stock markets –measured in USD– have shown profit in general, the main including the increase in Dow Jones (+15.4%) and S&P (+7.1%) in USA; DAX in Germany (+25.5%); and CAC in France (+22.7%), in Europe, and Nikkei (11.1%) in Japan. USD has weakened as value reserve (-7.7%), showing appreciation in respect of the main currencies (EUR: 8.4%, GBP: 7.7%, and JPY: 9.4%), remaining significantly higher than a year ago, while the implicit interest rate of TBond 10Y (risk-free benchmark investment) increased by 3 basis points, up to a yield of 3.83%[2].

1. FMI: Actualización de Perspectivas de la Economía Mundial – Enero/23.
2. Elaboración propia en base a información suministrada por Reuters.

1. IMF: World Economic Outlook Update – January/23
2. Report prepared based on information provided by Reuters.

En el ámbito local las variables suavizaron su dinámica luego de la incertidumbre del trimestre previo. En este sentido, la inflación desaceleró su crecimiento exhibiendo en el periodo un alza del 17,0% (Oct/22 6,3%; Nov/22 4,9%; Dic/22 5,1%), frente a un 22,2% del III Trim/22. La brecha entre el dólar oficial y el CCL fue descendiendo mes a mes (promedio mensual 106,9%, 101,7% y 95,7%), pasando de una media de 124,4% en III Trim/22 a 101,4% en IV Trim/22, mientras que el riesgo país (EMBI spread) pasó de 2.812 p.b. a fin de Sep/22 a 2.213 p.b. al termino de Dic/22.

El BCRA aceleró la evolución del TCN "A" 3.500 en el período, registrando subas promedio en Nov/22 y Dic/22 superiores a la inflación mensual (6,2% Oct/22, 6,2% Nov/22 y 6,7% Dic/22), lo cual implicó una recuperación del ITCRM (+4,8% vs Sep/22), aunque permanece por debajo del cierre del año previo (-8,8% vs. Dic/21). Asimismo, continuó con la estrategia de tasas reales positivas (TPM "Leliq a 28 días": 75% n.a)[3], con el objetivo de impulsar la demanda de pesos y preservar la estabilidad cambiaria y financiera. A su vez, se destacó la implementación del segundo "Programa de Incremento Exportador" que generó un importante ingreso de divisas por parte del agro, de tal forma que permitió fortalecer las reservas y reducir las presiones sobre el tipo de cambio[4].

En el mercado bursátil se observaron importantes subas, tanto en la renta variable como en los títulos de deuda pública. En efecto, medido en dólares CCL, el S&P Merval finalizó el trimestre con una mejoría de 35,5 p.p., y el Índice General IAMC hizo lo propio en 28,1 p.p.[5]

Adicionalmente, frente al contexto de volatilidad en el mercado de deuda pública, que se evidenció a partir de junio, el BCRA comenzó a ofrecer a las entidades financieras una opción de venta ("put option") sobre los títulos del Gobierno Nacional adjudicados a partir de julio de 2022 que tengan vencimiento antes del 31 de diciembre de 2023. Esta medida busca reducir la volatilidad de los precios de los instrumentos del Tesoro y dotar a las entidades con nuevas herramientas para administrar su liquidez.

El sector financiero posee una significativa exposición con el sector público argentino, a través de derechos, títulos públicos, préstamos y otros activos. De acuerdo con lo detallado en la nota 2 a los estados financieros consolidados, los instrumentos del sector público no financiero no se encuentran alcanzados por las previsiones de deterioro de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" de acuerdo con el marco contable vigente del BCRA.

Sin embargo, el nivel de actividad de la economía argentina –medida a través del EMAE (serie original)- exhibió en el cuarto trimestre del año un crecimiento de apenas el 1,7% frente al mismo lapso de 2021, desacelerando su dinamismo respecto al trimestre previo (+6,0% en III Trim/22). La expansión resultó impulsada mayormente por los prestadores de servicios (+2,7%) sobresaliendo principalmente hoteles y restaurantes (+19,4%) seguidos, en menor magnitud, por transporte y comunicaciones (+3,2%) y comercio (+2,0%)-; en tanto que la producción de bienes creció levemente (+0,3%) –a partir del dinamismo de la explotación de minas y canteras (+11,1%) y, en menor medida por electricidad,

In the local markets, variables decreased after the uncertainty of the previous quarter. In this regard, inflation decelerated its growth pace, showing in the period increase by 17.0% (6.3% in Oct/22; 4.9% in Nov/22; 5.1% in Dec/22), as compared to 22.2% in 3Q/22. The gap between the official exchange rate for USD and blue-chip dollar swap decreased on a monthly basis (monthly average: 106.9%, 101.7%, and 95.7%), passing from an average of 124.4% in 3Q/22 to 101.4% in 4Q/22, while country risk (EMBI spread) went from 2,812 basis points by late Sep/22 to 2,213 basis points by late Dec/22.

BCRA accelerated the increase of Nominal Exchange Rate under Comm. "A" 3500 in the period, with average increase in Nov/22 and Dec/22 above the monthly inflation rate (6.2% in Oct/22, 6.2% in Nov/22, and 6.7% in Dec/22), resulting in the recovery of ITCRM (Multilateral Real Exchange Rate Index) (+4.8% as compared to Sep/22), although remaining below the closing of the previous year (-8.8% vs. Dec/21). In addition, it continued with the strategy of positive actual rates ("Leliq 28 days" Monetary Policy Rate: 75% nominal annual rate)[3], with the purpose of driving the demand for ARS and maintaining exchange and financial stability. In turn, it is worth mentioning the implementation of the second "Program for Increase of Exports" resulting in significant foreign currency inflows pertaining to the agriculture and livestock sector, to such an extent that it strengthened reserves and reduced pressure on the exchange rate[4].

In the stock market, significant increase is observed both in equity securities and in public debt securities. Indeed, in blue-chip dollar swap, S&P Merval concluded the quarter with increase by 35.5%, and the IAMC general index improved by 28.1%.[5]

Additionally, due to volatility of public debt markets, as evidenced since June, BCRA began offering a put option to financial institutions on Argentine Government securities allocated since July 2022 with maturity before December 31, 2023. This action aims at reducing volatility in prices of Treasury bills and providing institutions with new tools in order to administer their liquidity.

The financial sector has significant exposure to the Argentine public sector through government securities, loans, and other assets. As detailed in Note 2 to consolidated financial statements, non-financial public sector instruments are excluded from the Impairment provisions under IFRS 9 "Financial Instruments" pursuant to the current accounting framework established by BCRA.

However, the level of activity of the Argentine economy, as measured through the Monthly Estimator of Economic Activity, (original series), increased by 1.7% during the fourth quarter, as compared to the same period of 2021, reducing its dynamism as compared to the previous quarter (+6.0% in 3Q/22). The increase was driven mostly by service providers (+2.7%) the main of which include Hotels and Restaurants (+19.4%), followed by Transportation and Communications (+3.2%), and Trade (+2.0%), while the production of goods slightly increased (+0.3%), mostly from Mining and Quarrying (+11.1%) and, to a lesser extent, Electricity, Gas and Water

3. Las tasas mínimas reguladas sobre las colocaciones a plazo fijo no ajustables, permanecieron en niveles establecidos desde el mes de septiembre (75,0% para colocaciones de personas humanas de hasta $10M y en 66,5% para el resto de los depositantes). Fuente: BCRA.
4. Informe de Política Monetaria del BCRA – Diciembre/22.
5. Elaboración propia en base a información suministrada por Reuters.

3. The minimum rates established for non-adjustable time deposits remained at the levels set since September (75.0% for natural person's deposits for up to $10M and 66.5% for other depositors). Source: BCRA.
4. BCRA's Report on Monetary Policy – December/22
5. Report prepared based on information provided by Reuters.

gas y agua (4,8%), pero afectado por la caída de la agricultura, ganadería, caza y silvicultura (-10,2%)[6].

La recaudación tributaria registró en el trimestre un crecimiento nominal del 92,5% respecto a igual periodo de 2021, aunque en términos reales sólo implicó un aumento del 0,4% (vs +8,2% en el III Trim/22). Dicho resultado, estuvo vinculado principalmente a la expansión de los Derechos de Exportación, impulsados por la liquidación de exportaciones del complejo sojero realizadas durante Dic/22 en el marco del segundo "Programa de Incremento Exportador" mencionado anteriormente[7].

Asimismo, cabe señalar que el Gobierno Nacional cumplió con la meta anual de déficit primario del Sector Público Nacional del 2,5% del PIB establecida en el Programa de Facilidades Extendidas acordado con el FMI[8].

Por su parte, el Gobierno Nacional continuó implementando políticas tendientes a favorecer a los sectores de mayor vulnerabilidad, destacándose entre las más relevante dentro del trimestre considerado que:

Se mantuvo vigente el "Programa de Recuperación y Sostenimiento Productivo" creado en abril de 2022 con el fin de atender la situación de empresas o sectores que atraviesen situaciones críticas producto de su propia actividad o por factores externos[9]. El mismo está destinado a empleadores pertenecientes al sector privado y surge de la reformulación y fusión del "Programa de Recuperación Productiva (REPRO)" y el "Programa Recuperación Productiva 2 (REPRO II)" que habían sido implementados en el marco de la emergencia sanitaria con el objetivo de sostener el empleo en los sectores con mayores dificultades y asistir a aquellas empresas que sufrieron una merma en su facturación a raíz de la pandemia.

Se prorrogó hasta el 30 de junio de 2023, el reintegro del 15% para compras con tarjeta de débito para jubilados y pensionados que cobran el haber mínimo y titulares de la Asignación Universal por Hija/o (AUH) y por Embarazo (AUE). Cabe recordar que a fines de junio de 2022 la AFIP incrementó los montos mensuales reintegrados hasta 2,03 miles de pesos por beneficiario y 4,06 miles de pesos para aquellas personas que perciban dos o más prestaciones de AUH, AUE o pensión por fallecimiento que no exceda el haber mínimo[10].

En lo relativo al financiamiento a empresas, 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. En marzo de 2023, mediante la comunicación "A" 7720 del BCRA, la misma fue prorrogada hasta el 30 de septiembre de 2023[11].

6. "Estimador mensual de actividad económica" INDEC.

7. Elaboración propia en base a información suministrada por el Ministerio de Economía.

8. El déficit primario acumulado en 2022 ascendió a 1.955.140 miles de pesos (2,4% PIB), sin considerar los ingresos provenientes de las rentas de la propiedad vinculadas a las emisiones primarias de títulos públicos, conforme a lo estipulado en el Programa acordado con el FMI (vs. $980.241.000 miles de pesos en Ene-Dic/21). Fuente: Ministerio de Economía.

9. Este nuevo programa se creó mediante Resolución 420/2022 y consiste en la asignación de una suma de dinero a los trabajadores, a cuenta del pago de las remuneraciones a cargo de los empleadores adheridos al programa. El monto de la asistencia será equivalente al 50% de la remuneración total de cada trabajador activo hasta un máximo del 50% del Salario Mínimo Vital y Móvil (SMVM) vigente al momento de solicitar la asistencia.

10. AFIP RG 5309/2022. Procedimiento. Régimen de reintegros a sectores vulnerados. Resolución General 4676, sus modificatorias y complementarias. Norma modificatoria y complementaria.

11. Fuente: BCRA.

(4.8%), affected, however, by the decrease in Agriculture, Livestock, Hunting and Silviculture (-10.2%).[6]

Tax collection showed in the quarter nominal increase by 92.5% regarding the same period in 2021, although in actual terms increase represents only 0.4% (versus +8.2% in 3Q/22). This derives mainly from the extension in Export Rights, generated by settlement of soybean exports during Dec/22 under the second "Program for Increase of Exports"[7].

Furthermore, it should be stated that the Argentine Government has achieved the annual goal related to Public Sector primary deficit of 2.5% of GDP set under the Extended Facilities Program agreed with IMF[8].

In turn, the Argentine Government continued implementing policies in favor of vulnerable sectors, the most significant during the relevant quarter being as follows:

The Productive Recovery and Support Program created in April 2022 remained in effect in order to provide assistance to companies or sectors undergoing critical situations as a result of their own activity or due to external factors[9]. It applies to employers pertaining to the private sector and arises from the restatement and combination of the "Productive Recovery Program (REPRO)" and the "Productive Recovery Program 2 (REPRO II)" implemented during the health emergency with the purpose of sustaining employment in those sectors facing great difficulties and assisting those companies suffering decrease in their turnover as a result of the pandemic.

The 15% reimbursement for debit card purchases was extended until June 30, 2023 for retirees and pensioners who receive the minimum benefit and holders of the Universal Child Allowance (AUH) and Pregnancy Allowance (AUE). It should be stated that, by late June 2022, the Federal Administration of Public Revenue (AFIP) raised the monthly amount reimbursed up to ARS 2,030 per beneficiary and ARS 4,060 for those people who receive two or more AUH, AUE or death pension benefits not exceeding the minimum benefit[10].

As regards financing to companies, 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. In March 2023, by means of BCRA Communication "A" 7720, the same was extended until September 30, 2023.[11]

6. Source: INDEC Monthly Estimator of Economic Activity.

7. Report based on information provided by the Ministry of Economy.

8. Accumulated primary deficit in 2022 amounted to ARS 1,955,140,000 (2.4% of GDP), excluding revenues from property related to initial public offering of government securities, pursuant to the provisions under the Program agreed with IMF (versus ARS 980,241,000,000 for the period January-December/21). Source: Ministry of Economy.

9. This new program was created through Resolution No. 420/2022 and involves the allocation of an amount of money to workers, on account of payment of remunerations to be paid by employers adhered to the program. The amount of the contribution shall be equivalent to 50% of total remuneration of every active worker up to 50% of the minimum wage (SMVM) in effect at the moment of requesting assistance.

10. AFIP RG 5309/2022. Procedure. Reimbursement regime for vulnerable sectors. General Resolution No. 4676, as amended and supplemented. Amendment and supplementary rule.

11. Source: BCRA

En este contexto, la Entidad ha mantenido una oferta crediticia orientada tanto a las empresas como a las familias. Para el caso del crédito comercial, la asistencia se dirigió a todos los sectores económicos, especialmente al segmento MiPyme, con destino para Capital de Trabajo e Inversiones, esto último permite cumplir con las disposiciones del BCRA en relación a la Línea de Financiamiento a la Inversión Productiva. 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 financiaciones de tarjetas de crédito. Asimismo, el Banco atiende a clientes de los segmentos previsionales y planes sociales con productos acordes a los mismos.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados. Cabe destacar que el Directorio de la Entidad realiza un seguimiento permanente de la situación descrita precedentemente, a efectos de identificar y determinar el eventual impacto sobre su situación patrimonial y financiera, que pudiera corresponder reflejar en los estados financieros. Los presentes estados financieros consolidados deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 2
CRITERIOS DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron preparados de acuerdo con la normativa del BCRA, que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), con las siguientes excepciones (Marco de información contable establecido por el BCRA):

a) De acuerdo con la Comunicación "A" 6847, 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. 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.

Las excepciones descriptas constituyen un apartamiento de NIIF. La Entidad ha realizado la estimación del cálculo sobre el deterioro de su cartera de títulos públicos. De haberse aplicado el modelo de deterioro previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9 sobre su cartera de títulos públicos al 31 de diciembre de

In this context, the Bank has maintained a credit offer targeted to both companies and households. In the case of commercial credit, assistance was allocated to all economic sectors, especially to the MSMEs segment, for Working Capital and Investments, which allowed the Bank to comply with the provisions of BCRA in relation to the "Line of financing for productive investment". In the case of households, it is worth mentioning the performance of pre-approved loans aimed at the payroll portfolio processed through the remote channel and credit card financing. The Bank also serves customers who are beneficiaries of social security plans offering products in line with their needs.

The volatility and uncertainty context continues as of the date of issuance of these consolidated financial statements. It should be noted that the Bank's Board of Directors is constantly monitoring the situation described above in order to identify and determine potential impact on its financial position and condition, which could be reflected in the financial statements. These consolidated financial statements should be read in light of these circumstances.

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, 2022 have been prepared in accordance with the 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) and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), 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. 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.

The exceptions described above are deviations from IFRS. The Institution has estimated the impairment in its government securities portfolio. Should the impairment model provided for under subparagraph 5.5 of IFRS

2022, se hubiese registrado en el patrimonio de la Entidad una disminución aproximada de 122.267.720 (siendo de 79.474.018, neta del efecto impositivo) correspondiente al cálculo de las tenencias del país cuyo impacto es el más relevante. La Entidad considera que su posición en LELIQ (Letras de Liquidez) emitidas actualmente por el BCRA con plazo de 28 días al vencimiento no debe considerarse para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas (Deterioro).

A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros consolidados, la Entidad se encuentra en proceso de estimar: i) las pérdidas crediticias esperadas para el resto de los instrumentos del sector público no financiero a nivel de Grupo, de acuerdo con los lineamientos establecidos por el referido punto 5.5 de la NIIF 9 mencionados en el apartado a), y ii) el efecto del apartado b), aunque considera que sus efectos no serán significativos respecto del patrimonio del Banco.

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y resultan aplicables según el marco contable del BCRA antes mencionado. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF a menos que se especifique lo contrario.

Los presentes estados financieros, que surgen del sistema contable de la Entidad, están expresados en miles de pesos argentinos en tanto no se especifique lo contrario y han sido reexpresados en moneda constante según se describe en la nota 3.1. 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, juicios o supuestos contables que resultan significativas se detallan en las notas 4, 16 a) y 24.

Con fecha 27 de abril de 2023, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión y publicación de los presentes estados financieros consolidados.

2.2. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados consolidados de situación financiera, de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2022, 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 2021. 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.

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.

9 have been applied on government securities portfolio as of December 31, 2022, the Institution's equity would show decrease by approximately ARS 122,267,720 (ARS 79,474,018 after tax) for calculation of holdings in the country with most significant impact. The Institution considers that its position in LELIQ (Liquidity Bills) currently issued by BCRA, with a 28-day term until maturity, should not be taken into consideration for calculation of the expected credit losses (Impairment).

As of the date of approval of these consolidated financial statements, the Institution is in the process of estimating: (i) the expected credit losses for the remaining instruments of the non-financial public sector, for the Group, in agreement with the guidelines provided for under subparagraph 5.5 of IFRS 9 as referred to in subparagraph a); and (ii) the effect of subparagraph b) although it considers that the effects thereof are not significant regarding the Bank's equity.

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.

These financial statements which follow the accounting system of the Institution are presented in thousand ARS, except where indicated otherwise, and they have been restated in constant currency as per Note 3.1. 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, judgements or assumptions considered significant are detailed in Notes 4, 16(a), and 24.

On April 27, 2023, the Board of Directors of the Institution approved the issuance of these consolidated financial statements.

2.2. Basis for presentation of financial statements

The 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, 2022, 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, 2021. For the purposes of presentation, if applicable, adjustments have been made to certain groups of accounts relating to comparative figures, as they are not significant considering Financial Statements as a whole.

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.

Siguiendo los lineamientos de la mencionada Comunicación, el estado de flujos de efectivo consolidado 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.

NOTA 3
MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN N1

El Banco considera al peso argentino como su moneda funcional y de presentación.

3.1. 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 reexpresión de estados financieros en moneda constante a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1 de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición, a efectos de la aplicación retroactiva, el 1 de enero de 2019.

La NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 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 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 (TO 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la

Following the guidelines established under such Communication, the Consolidated Statement of Cash Flows has been prepared using the indirect method, beginning with net gains or losses for fiscal year and refining such amounts taking into consideration the effects of transactions and non-monetary items, changes during fiscal year in accounts receivable and accounts payable derived from operating activities, and gains and losses from investment and financing activities.

The consolidated income statement is presented based on the nature of expenses. Income and expenses are not subject to set-off, unless otherwise allowed or required under any accounting standard or practice.

NOTE 3
FUNCTIONAL AND REPORTING CURRENCY

The Bank considers the Argentine Peso (ARS) as its functional and reporting currency.

3.1. Unit of Measure

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with the IAS 29 "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" framework and taking into consideration BCRA standards set forth in Communications "A" 6651, 6849, as amended and supplemented, stating the mandatory application of the restatement of financial statements in constant currency as from financial statements for fiscal years beginning on January 1, 2020; the transition date shall be January 1, 2019, on a retroactive basis.

IAS 29 requires that the financial statements of an entity which functional currency is that of a hyperinflationary economy be stated in terms of the measuring unit current at the balance sheet date, regardless of whether the financial statements are based on an historical cost or current cost approach. For such purpose, in general, it shall be recorded, in balances of non-monetary assets, the inflation accrued either since the date of acquisition or since the date of revaluation of the asset, as applicable. These requirements also comprise the comparative information of the financial statements.

In order to determine whether an economy is hyperinflationary or not according to IAS 29, the standard details a series of factors to be considered, including a cumulative inflation rate over three years which approaches or exceeds 100%. Therefore, in accordance with IAS 29, Argentine economy should be considered as a highly inflationary economy as from July 1, 2018.

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 (1984), as amended. Furthermore, such law set forth the repeal of Decree

derogación del Decreto 1269/02 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, 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 2022 y 2021 han sido reexpresados.

El ajuste por inflación en los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

En este sentido, a través de la Comunicación "A" 6849 el BCRA establece que la frecuencia de reexpresión de la información contable en moneda homogénea es mensual, y el índice utilizado a tales efectos es el índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) elaborado por el INDEC (mes base: diciembre 2016) y para aquellas partidas con fecha de origen anterior se utiliza el IPIM publicado por la FACPCE.

En la aplicación inicial del ajuste por inflación, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

- Capital social más ajuste de capital: capital desde la fecha de suscripción, y si hubiera un ajuste de capital anterior a la fecha de transición, queda absorbido en el nuevo ajuste de capital reexpresado. Cuando se trate de capitalización de resultados acumulados se toma la fecha de capitalización de los mismos.
- Reservas de utilidades: se consideran expresadas al 31/12/2018.

Las diferencias respecto de los saldos determinados según el marco contable anterior se imputaron con contrapartida en Resultados no asignados - Ajuste de resultados de ejercicios anteriores. El mecanismo de reexpresión establece que:

- Los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados, ya que se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa.
- Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustan en función a tales acuerdos.
- Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no serán reexpresadas.
- Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios.
- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada denominada Resultado por la posición monetaria neta.
- La Entidad optó por presentar los rubros del estado de resultados a su valor nominal reexpresado. Es decir, no se exponen netos del efecto de la inflación (en términos reales).

No. 1269/2002 dated July 16, 2002, as amended, and entrusted the Argentine Executive Power, through its controlling bodies, with the power to set a date upon which restatement of financial statements to be submitted shall become effective.

Therefore, on February 22, 2019, BCRA issued Communication "A" 6651 stating that, beginning on January 1, 2020, financial statements are to be prepared in constant currency. As a result, these consolidated financial statements as of December 31, 2022 and 2021 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 INDEC (base month: December 2016) and for previous items, the Internal Wholesale Price Index (IPIM) published by FACPCE will be implemented.

In the initial application of the adjustment for inflation, the balance sheet accounts were restated as follows:

- *Share Capital plus Capital Adjustment: Capital since the subscription date and, in the event of capital adjustment prior to the transition date, it shall be absorbed into the new restated capital adjustment. In the case of capitalization of retained earnings, the capitalization date thereof shall be considered.*
- *Reserves: They are considered as restated as of 12/31/2018.*

For differences regarding balances determined according to the prior accounting standards, a balancing entry was recorded under Unallocated Income – Adjustment to previous fiscal years' income/loss. The restatement procedure provides as follows:

- *Monetary assets and liabilities shall not be restated, since they are denominated in the current unit of measure at closing of the fiscal year being reported.*
- *Assets and liabilities subject to adjustment based on specific agreements are adjusted based on such agreements.*
- *Non-monetary items measured at their current values at the end of the fiscal year being reported, such as the net realizable value or other shall not be restated.*
- *The remaining non-monetary assets and liabilities shall be restated according to a general Price index.*
- *Gain or loss on net monetary position shall be included in the net income/loss for the fiscal year being reported, this information being recorded in a separate item called "Gain or loss on net monetary position".*
- *The Institution has chosen to present the items of the statement of income at the restated nominal value. Therefore, they are not displayed as net of inflation (in actual terms).*

Por su parte, en cuanto a la imputación a partidas componentes del Otro Resultado Integral, de acuerdo a lo establecido en la Com. "A" 7211, el resultado monetario devengado respecto de partidas de naturaleza monetaria que se encuentren medidas a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI) se deberá registrar en resultados del ejercicio.

Asimismo, la reexpresión monetaria tanto del Capital social como de los Aportes no capitalizados, se imputará en la cuenta "Ajustes al patrimonio" considerándose como fecha de origen la de suscripción.

Al aplicar la reexpresión de activos no monetarios se debe tener en cuenta que, en ningún caso, el importe resultante debe exceder el valor recuperable.

3.2. 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 y 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 de Otros Resultados Integrales Consolidado, 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 Central.

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 la filial 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.

In turn, as regards recording as Other Comprehensive Income, according to the provisions under Communication "A" 7211, monetary income accrued in relation to monetary items measured at fair value through Other Comprehensive Income (OCI) shall be recorded as income/loss for the fiscal year.

Moreover, monetary restatement both for Share Capital and non-capitalized contributions shall be recorded in the item "Balance Sheet adjustments", and the date of origin shall be the subscription date.

For restatement of non-monetary assets, in no case the resulting amount shall exceed the recovery value.

3.2. Procedure for including foreign branches' information

These financial statements include figures of performance 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.

The Board of Directors of the Institution, through 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 branch 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.

El resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 de las filiales de la entidad local radicadas en el exterior es el siguiente:

Summary of Financial Statements as of December 31, 2022 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*	ORI DEL EJERCICIO *OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
Nueva York	157.324.840	69.209.129	88.115.711	2.181.531	(11.089.340)
Miami	51.521.004	38.801.009	12.719.995	801.445	(1.511.723)
Madrid	20.650.773	8.213.511	12.437.262	874.237	(2.331.002)
Brasil	5.545.217	4.220.021	1.325.196	(247.545)	(112.597)
Uruguay	27.237.835	24.662.203	2.575.632	531.689	17.965
Paraguay	15.352.209	13.129.378	2.222.831	(235.841)	(503.280)
Chile	380.405	27.610	352.795	(36.539)	(53.166)
Bolivia	5.453.569	2.978.963	2.474.606	(41.464)	(333.872)
TOTAL	**283.465.852**	**161.241.824**	**122.224.028**	**3.827.513**	**(15.917.015)**

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:

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*	ORI DEL EJERCICIO *OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
Nueva York	149.031.490	52.007.961	97.023.529	56.837	(23.010.124)
Miami	40.334.712	26.904.437	13.430.275	230.191	(3.135.040)
Madrid	28.005.478	14.111.445	13.894.033	948.027	(4.388.494)
Brasil	4.028.117	2.342.780	1.685.337	(347.057)	(546.703)
Uruguay	17.900.389	15.874.415	2.025.974	(57.004)	(697.564)
Paraguay	17.664.644	14.702.701	2.961.943	247.637	(649.446)
Chile	448.813	6.311	442.502	(52.723)	(833.695)
Bolivia	6.322.990	3.473.051	2.849.939	(119.381)	(682.466)
TOTAL	**263.736.633**	**129.423.101**	**134.313.532**	**906.527**	**(33.943.532)**

3.3. Subsidiarias

3.3. Subsidiaries

Las Sociedades del Grupo radicadas en Argentina consideran al peso argentino como su moneda funcional y de presentación.

Group Companies located in Argentina consider the Argentine Peso (ARS) as their functional and reporting currency.

El resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 de las subsidiarias y entes estructurados es el siguiente:

Summary of Financial Statements as of December 31, 2022 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*	ORI DEL EJERCICIO *OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
Nación Seguros S.A.	130.320.831	72.891.910	57.428.921	8.277.864	(1.306.850)
Nación Seguros de Retiro S.A.	61.821.173	49.957.321	11.863.852	4.146.444	(856.331)
Pellegrini S.A. Gte. FCI	12.996.783	866.195	12.130.588	1.760.341	-
Nación Bursátil S.A.	4.579.047	3.224.788	1.354.259	77.105	-
Nación Servicios S.A.	10.406.996	6.981.133	3.425.863	(1.658.048)	-
Nación Reaseguros S.A.	10.762.823	8.134.165	2.628.658	(283.921)	(45.233)
Garantizar SGR	44.209.654	38.835.622	5.374.032	(1.967.048)	-
TOTAL	**275.097.307**	**180.891.134**	**94.206.173**	**10.352.737**	**(2.208.414)**

El resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 las subsidiarias y entes estructurados es el siguiente:

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*	ORI DEL EJERCICIO *OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
Nación Seguros S.A.	130.727.499	79.406.761	51.320.738	5.808.230	(718.894)
Nación Seguros de Retiro S.A.	71.051.775	61.963.257	9.088.518	1.218.110	(44.538)
Pellegrini S.A. Gte. FCI	11.152.907	782.658	10.370.249	2.287.429	-
Nación Bursátil S.A.	10.499.976	9.222.820	1.277.156	166.445	-
Nación Servicios S.A.	13.110.208	8.026.297	5.083.911	48.202	-
Nación Reaseguros S.A.	9.926.612	6.931.805	2.994.807	21.416	(192.426)
Garantizar SGR	61.620.628	53.868.938	7.751.690	627.381	-
TOTAL	**308.089.605**	**220.202.536**	**87.887.069**	**10.177.213**	**(955.858)**

NOTA 4
JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

La preparación de estos estados financieros consolidados requiere que la Gerencia 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.

NOTE 4
ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of these consolidated financial statements requires for Management 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.

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.

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 maximizan el uso de datos de mercado relevantes y minimizan 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.

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 subparagraph 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.

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. 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, se 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 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.

El BCRA dispone a través de la Comunicación "A" 7443 con vigencia desde el 14 de enero 2022 (modifica la Comunicación "A" 6851 de fecha 1 enero 2020), que las normas sobre "Clasificación de Deudores" y "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" mantendrán un alcance "regulatorio" –con efecto en la determinación de la responsabilidad patrimonial computable (RPC) – sin perjuicio de que los estados financieros de las entidades financieras se ajustarán al marco contable vigente basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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.

La Entidad se encuentra realizando el relevamiento de las necesidades de ciertas mejoras pendientes de implementación en su metodología de Pérdidas Crediticias 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.

Sin perjuicio de lo indicado anteriormente, la Entidad entiende que la estimación de las pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022 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.
- Compromisos de préstamos emitidos.

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 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 Communication "A" 7443, effective as from January 14, 2022 (amending Communication "A" 6851 dated January 1, 2020), BCRA establishes that regulations on "Debtors Classification" and "Minimum Allowances for Loan Losses" shall maintain a "regulatory" scope, affecting the determination of Computable Equity; notwithstanding this, financial statements of financial institutions shall adjust to the current accounting framework based on International Financial Reporting Standards (IFRS).

Among other specific regulations, the Institution has opted for interrupting the accrual of interest of customers over 90 days in arrears instead of making allowances covering 100% of customers in arrears.

The Institution conducts the survey of the needs for certain improvements pending implementation in its methodology of Expected Credit Losses (ECL) as regards financing portfolio, mainly: (i) the consideration of a lifetime period for "Stage 2 and 3" operations; (ii) the incorporation of the impact of the time value of money; (iii) the appropriateness of credit conversion factors; (iv) the revision of the segmentation.

Notwithstanding the foregoing, the Institution understands that the estimate of expected credit losses as of December 31, 2022 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. 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.

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, se evalúa si corresponde dar de baja el activo financiero y la previsión para riesgo de incobrabilidad y se determina como sigue:

- Si la reestructuración esperada no resultará en la baja del activo existente, entonces los flujos de fondos esperados son aquellos surgidos del activo financiero modificado.
- Si la reestructuración esperada resultará en la baja del activo existente, entonces el valor razonable del nuevo activo es considerado como el flujo de fondos final del activo financiero existente.

Activos financieros deteriorados – Definición de Default

A cada fecha de cierre, el Banco evalúa si un activo medido a su costo amortizado y un instrumento financiero de deuda (activo financiero) medido a valor razonable con cambios en ORI se encuentra deteriorado.

Un activo financiero está deteriorado cuando ha ocurrido uno o más eventos que tienen un efecto negativo en los flujos de fondos estimados del activo financiero, tomando como método para identificar el deterioro el cambio de la situación y 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:

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-month 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.

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:

- 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.

Aplicando el criterio de prudencia, la Entidad ha calculado para el universo determinado de clientes en Situación 5, el aumento de las previsiones por la diferencia entre el cálculo determinado por modelo de PCE y el 100% de la deuda correspondiente, por lo tanto el incremento de previsión registrado al 31 de diciembre de 2022 asciende a 23.349.823 por dicho concepto.

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".

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.
- 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 de acuerdo a lo mencionado en la nota 39.
- 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.

- *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.*

Applying the prudential criterion, the Institution has calculated for the universe of customers classified as Level 5, the increase in allowances due to the difference between the calculation determined under the ECL model and 100% of the corresponding debt; therefore, the increase of relevant allowances recorded as of December 31, 2022 amounts to ARS 23,349,823.

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.*
- *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 in Note 39.*
- *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. 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.

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.

Para riesgos diversos, se constituyen provisiones para afrontar situaciones contingentes que podrían originar obligaciones para el Banco, en caso de corresponder.

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.

4.5. 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 determina 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 el resultado de la revisión definitiva de las declaraciones juradas de impuestos por parte del fisco y los tribunales fiscales.

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.

4.3. Reserves for contingent liabilities

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.

For miscellaneous risks, reserves are established to face contingencies that could give rise to obligations for the Bank, if applicable.

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. 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 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 2022 y 2021 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 como agente de custodia de los cuotapartistas y por lo tanto no consolida dichos fondos comunes de inversión.

NOTE 5
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, 2022 and 2021, 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 agent for the shareholders and therefore does not consolidate such mutual funds.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo ha concluido que no controla ningún fondo común de inversión.

As of December 31, 2022 and 2021, the Group 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 2022 y 2021.

La Entidad considera que no existen otras sociedades que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

e) Transactions eliminated in 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, 2022 and 2021.

The Institution considers that there are no other entities that should be included in the consolidated financial statements as of December 31, 2022 and 2021.

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 de Otros Resultados Integrales Consolidado, 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 y los saldos sin restricciones que se mantienen con el BCRA y las cuentas a la vista mantenidas en entidades financieras locales y del exterior.

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 un activo o pasivo financiero en sus estados financieros, según corresponda, cuando se haga parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero en cuestión. Las compras y ventas ordinarias son reconocidas en la fecha de liquidación, que es la fecha en que un activo financiero se entrega o es recibido por la entidad.

La Entidad reconoce las compras/ventas de instrumentos financieros con el compromiso de su reventa/recompra no opcional a un precio determinado (pases) como una financiación otorgada en la línea "Operaciones de pase" en el Estado consolidado de situación financiera. La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual se devenga durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo.

Los activos financieros y los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Para instrumentos que no se miden a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen a su valor razonable más (en el caso de activos) o menos (en el caso de pasivos) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo o a la emisión del pasivo.

El precio de transacción usualmente es la mejor evidencia de su valor razonable en el reconocimiento inicial.

Sin embargo, si la Entidad determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere de la contraprestación recibida o abonada, cuando el valor razonable es de Jerarquías 1 o 2, el instrumento financiero se mide inicialmente a su valor razonable y la diferencia se reconoce en resultados. Si el valor razonable en el reconocimiento inicial es de Jerarquía 3, la diferencia entre el valor razonable y la contraprestación se difiere en el plazo del instrumento.

5.4. Financial Assets and Liabilities

a) Recognition

The Institution recognizes a financial asset or liability in its financial statements (as applicable, when it becomes part of the contract clauses of the financial instrument concerned. The ordinary purchase and sale are recognized on the date of liquidation, which it is the date on which a financial asset is delivered or received by the entity.

The Institution recognizes the purchase/sale of financial instruments with the commitment of their resale/buyback non-optional 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 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;

How 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 a mercado, la Entidad consideró que cualquier línea de préstamo otorgada a una tasa establecida por el Gobierno, definido en sentido amplio, cumple con la definición de "tasa regulada" y por lo tanto no se determinó ajuste de valuación alguno.

A los fines de la determinación de los ajustes a préstamos otorgados a tasa inferior de mercado, se han considerado como tasas de referencia las aprobadas por la Resolución de Directorio 1181 de fecha 26 de abril de 2018. La Entidad ha considerado para cada operación la tasa activa de cartera general por tipo de instrumento comparable con un producto 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 semiautomática debiendo implementar una instancia de revisión de la integridad del ajuste de los cargos devengados.

En este sentido, el Banco se encuentra trabajando en la adecuación de sus sistemas de información a efectos de perfeccionar las estimaciones de forma continua.

"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, menos la pérdida crediticia esperada (deterioro), en caso de corresponder.

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. minus expected credit loss (impairment), if applicable.

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 39 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 39 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.

h) Operaciones de pase (adquisición o cesión temporal de activos)

Pases Activos: de acuerdo con los principios de baja en cuentas de la NIIF 9, estas operaciones se consideran como financiaciones con garantía, por no haberse transferido el riesgo a la contraparte. Las financiaciones otorgadas instrumentadas mediante pases activos se registran en las cuentas de "Operaciones de pase", clasificándolas según quien sea la contraparte en deudores financieros, BCRA y no financieros y atendiendo el activo recibido en garantía.

Al cierre de cada mes, los intereses devengados a cobrar se imputan en la cuenta "Operaciones de pase", con contrapartida en "Ingresos por intereses". Los activos subyacentes recibidos por las operaciones de pases activos se registrarán en Partidas Fuera de Balance. En estas cuentas se muestran al cierre de cada mes los valores nocionales de las operaciones vigentes medidos a valor razonable y convertidos a su equivalente en pesos, de corresponder.

Pases Pasivos: las financiaciones recibidas instrumentadas mediante pases pasivos se registran en las cuentas "Operaciones de pase" clasificándolas según quien sea la contraparte en acreedores financieros, BCRA y no financieros y atendiendo el activo entregado en garantía. En estas operaciones, cuando el receptor del activo subyacente obtiene el derecho a venderlo o darlo en

h) Repurchase Agreements (acquisition or temporary assignment of assets)

Repurchase Agreements: In accordance with derecognition principles under IFRS 9, these transactions are considered to be secured financing, since the risk is not transferred to the counterparty. Financings granted in the form of repurchase agreements are recorded in the item "Repurchase Agreements", classified according to the counterparty, namely, financial debtors, BCRA, and non-financial debtors, and on the basis of the asset received as collateral. At the end of each month, the accrued interest receivable is booked in the account "Repurchase Agreements", with a balancing entry in "Interest income". The underlying assets received in respect of REPO transactions are recorded as off-balance-sheet items. These accounts show at the end of each month the notional values of outstanding transactions measured at fair value, and converted to their equivalent in ARS, if applicable.

Reverse Repurchase Agreements: Financings received in the form of reverse repurchase agreements are recorded in the item "Repurchase Agreements", classified according to the counterparty, namely, financial creditors, BCRA, and non-financial creditors, and on the basis of the asset pledged as collateral. In these transactions, when the recipient of the underlying asset obtains the

garantía, este se reclasifica a las cuentas "Activos financieros entregados en garantía". A fin de cada mes, estos activos se miden de acuerdo con la categoría que poseían antes de la operación de pase y los resultados se registran en las cuentas que correspondan según el tipo de activo. Al cierre de cada mes, los intereses devengados a pagar se imputan en la cuenta "Operaciones de pase" con contrapartida en "Egresos por intereses".

right to sell or pledge it as collateral, the underlying assets are reclassified as "Pledged financial assets". At the end of each month, these assets are measured according to the category they held prior to the REPO transaction, and income/loss is recorded in the appropriate items according to the type of asset. At the end of each month, accrued interest payable is booked in the item "Repurchase Agreements" with a balancing entry in "Interest Expenses".

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 significant influence but not joint control or control of its financial and operating policies.

Interest in associates 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 699/18 del Poder Ejecutivo Nacional, el estatuto social y la Resolución 160/18 de la Secretaría de emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa (SEPYME), se determina un plazo mínimo de dos años a partir del cual el socio protector podrá retirar su aporte al Fondo de Riesgo. Dicho retiro deberá respetar la proporcionalidad existente entre los socios protectores que hayan solicitado el retiro y no podrá hacerse efectiva si altera la relación mínima de la cobertura de riesgo establecida en el estatuto y en normas del BCRA. Este Fondo de Riesgo se disminuye cuando 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 699/18 del P.E.N., a la vez que deben contemplar las opciones y condiciones detalladas en el artículo 21, Capítulo IV de la Resolución 160/18 de la SEPYME.

El saldo del Fondo de Riesgo representa los activos netos relacionados con las inversiones realizadas con los aportes al fondo de riesgo recibidos de los socios protectores y partícipes (50% de las utilidades de la SGR), deducidos los gastos directamente asignables al Fondo y la incobrabilidad relacionados con las garantías caídas.

Risk Fund

Pursuant to Law No. 24467, as amended and to its bylaws, Garantizar SGR has a risk fund which main purpose is to cover guarantees granted to participating partners and third parties.

Pursuant to the abovementioned Law, Decree No. 699/2018 of the Argentine Executive Power, the bylaws, and Resolution No. 160/2018 of the Argentine Secretariat of Small and Medium-sized Enterprises (SEPyME), a minimum term of two years is determined, as from which the sponsoring partner may withdraw their contribution to the risk fund. Such withdrawal shall follow the current proportionality among the sponsoring partners which have required the withdrawal and may not become effective if it changes the minimum risk coverage ratio set forth in the bylaws and standards of BCRA. This Risk Fund decreases whenever obligations derived from guarantees granted are to be met.

Risk fund's investments shall follow some liquidity, diversification, transparency, and solvency criteria pursuant to Article 10 of Decree No. 699/2018, as well as consider the options and conditions detailed in Article 21, Chapter IV of Resolution 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 the mutual guarantee company), upon deduction of expenses directly assignable to the fund and uncollectibility relating to guarantees no longer valid.

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.

5.6. 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. Activos intangibles

Los activos intangibles comprenden los costos de adquisición e implementación de sistemas de información, los cuales son medidos a su costo menos amortización acumulada y cualquier deterioro, en caso de existir.

Los desembolsos posteriores relacionados con sistemas de información se capitalizan únicamente si incrementan los beneficios económicos del activo relacionado. Todas las otras erogaciones se reconocen como pérdida cuando se incurren.

Los sistemas de información se amortizan aplicando el método de la línea recta sobre su vida útil estimada.

Los métodos de amortización, así como las vidas útiles, se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan prospectivamente en caso de corresponder.

Como activos no monetarios, esta partida se actualizó para reflejar los ajustes por inflación.

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.

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 adjustments for inflation.

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.

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 adjustments for inflation.

Precious metal assets are measured at the price of the troy weight as of the closing date.

b) Bienes adquiridos en defensa de crédito

Los bienes adquiridos en defensa de crédito se miden al valor razonable a la fecha en la cual el Grupo recibió la propiedad de los mismos y cualquier diferencia con el saldo contable del préstamo relacionado se reconoce en resultados.

c) Tarjeta SUBE

Nación Servicios S.A. fue designada mediante los Decretos 84/09 y 1479/09 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 1169/15, el entonces Ministerio del Interior y Transporte amplió el ámbito geográfico para la implementación del Sistema SUBE en el territorio nacional. Para cumplir con el objetivo establecido por la mencionada Resolución, la sociedad inició en el ejercicio 2015 las tareas necesarias para la implementación del SUBE a nivel nacional, las cuales continúan hasta la actualidad con la incorporación de jurisdicciones del interior en forma paulatina. En el ejercicio 2021 se realizó la LP 04/2021 por cuenta y orden del Ministerio de Transporte para la provisión de validadoras destinados tanto al SUBE a nivel nacional como para un nuevo recambio de validadoras en las unidades de transporte del AMBA. Durante el presente ejercicio se comenzó con la instalación de estos equipos en prueba piloto y se continuará con la misma durante 2023, de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución 20/23 del Ministerio de Transporte.

Durante el presente ejercicio, ha habido una importante recuperación en la utilización del transporte público, aunque su nivel de utilización sigue siendo levemente inferior por comparación con los periodos anteriores a la pandemia de COVID-19.

En este marco, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se realizó la licitación vinculada exclusivamente al proyecto SUBE LP 02/2022 – Provisión de diez millones de tarjetas sin contacto tipo Mifare sin personalizar para su utilización en el Sistema Único Boleto Electrónico.

Desde el comienzo del sistema SUBE , la sociedad ha adquirido equipamiento por cuenta y orden del Ministerio de Transporte en su función de gestora y administradora del SUBE.

Dicho equipamiento ha sido utilizado para la implementación del SUBE y la Sociedad es la encargada de administrar dichos bienes. Para el equipamiento que se encuentra en estado de obsolescencia tecnológica, la Sociedad desecha el mismo de acuerdo con el procedimiento autorizado por el Ministerio de Transporte. El equipamiento desechado durante el presente ejercicio ha sido informado al Ministerio de Transporte.

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.

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. In order to comply with the objective established by the aforementioned Resolution, in 2015 the company began the necessary tasks for the implementation of the SUBE at national level, which continue to this day, with the gradual incorporation of jurisdictions in the interior of the country. In 2021, Public Tender 04/2021 took place, as ordered by the Ministry of Transport for the provision of validators for the SUBE at a national level and for replacement of validators in the transport vehicles in the Buenos Aires Metropolitan Area; during the current fiscal year, the installation of this equipment began as a pilot test and shall continue during 2023, in accordance with the provisions of Resolution 20/2023 of the Ministry of Transport.

During this fiscal year, significant recovery is observed in the use of public transport, although the level of use remains slightly lower than prior to the Covid-19 pandemic.

Within this framework, during fiscal year ended December 31, 2022, a tender took place related exclusively to the SUBE project – Public Tender 02/2022 – Supply of 10 million non-customized contactless Mifare cards for SUBE.

Since the beginning of the SUBE system, the company has purchased equipment on behalf of the Ministry of Transport in its role as manager and administrator of SUBE.

This equipment has been used for the implementation of SUBE and the Company is in charge of managing these assets. For equipment that is in a state of technological obsolescence, the Company disposes of it in accordance with the procedure authorized by the Ministry of Transport. The equipment disposed of during the current fiscal year has been reported to the Ministry of Transport.

(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

No obstante, la Entidad efectúa los correspondientes tests de adecuación de pasivos para las respectivas reservas de acuerdo con los lineamientos de la NIIF 4, reconociendo cualquier diferencia en los resultados del ejercicio.

Deudas por operaciones de seguro

- Deudas con asegurados

Seguro de vida individual, colectivo, accidentes personales y sepelios: la reserva para siniestros pendientes es constituida sobre la base de las sumas aseguradas en función de las denuncias registradas, de acuerdo con lo dispuesto por el reglamento de la Ley 20091 y las modificaciones introducidas por la 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: con fecha 14 de junio de 2018 se presentó ante la S.S.N. una nota a fin de solicitar la aprobación de una metodología alternativa para el cálculo de la Reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados correspondientes al ramo Vida Colectivo a partir de los Estados Contables del 30 de junio de 2018.

Las circunstancias que llevaron a la presente solicitud se relacionan con los cambios en el proceso de denuncia de siniestros del contratante de las Pólizas Argenta y, como consecuencia de ello, cambios significativos en el conocimiento de los casos y de los correspondientes pagos de siniestros por parte de Nación Seguros S.A. Estas circunstancias han distorsionado los factores de desarrollo aplicables al ramo en su conjunto y consecuentemente los valores proyectados de Reserva resultan inadecuados.

Con fecha 20 de julio de 2018, mediante la Resolución 2018-690-APN-SSN#MHA la Superintendencia de Seguros de la Nación autorizó a la Sociedad a calcular la Reserva de IBNR del Ramo Vida Colectivo de acuerdo con el método alternativo propuesto.

La metodología alternativa propuesta consiste en discriminar del cálculo general del ramo vida las pólizas correspondientes a la póliza Argenta, para obtener un cálculo de reservas diferenciado entre estas pólizas y el resto de la cartera.

Teniendo en cuenta que las Pólizas Argenta fueron emitidas con vigencia hasta el 31 de marzo de 2018, se considera finalizado el run-off siniestral de esta línea de negocio. Valorados estos elementos, Nación Seguros estimó en cero la reserva de IBNR al 31 de diciembre de 2019.

Por su parte, en lo sucesivo, el cálculo de la reserva de IBNR para el ramo Vida Colectivo mantendrá la exclusión de la casuística vinculado con el contratante de las Pólizas Argenta, en base a las mismas razones de comportamiento diferenciado que justificaron la presentación y posterior aprobación de la S.S.N.

Asimismo, con fecha 14 de mayo de 2019 la Sociedad presentó una nota informando la continuidad de la exclusión casuística vinculada con los contratantes de las Pólizas Argenta.

Institution performs the relevant liabilities' adequacy tests for the relevant reserves, pursuant to IFRS 4 guidelines, recognizing any difference as income or loss for the period.

Debt from Insurance Transactions

- *Debts with Policyholders*

Individual, collective, personal and burial life insurance: *A reserve for outstanding casualty claims has been established based on insured amounts, according to the registered claims, pursuant to Law No. 20091, as amended by Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), net of the reinsurer's interest. The reserve for settled casualty claims to be paid is assessed according to actual cost of the casualty loss. The Incurred But Not Reported (IBNR) reserve is determined pursuant to Article 33.3.6.2 of Reglamento General de la Actividad Aseguradora (General Regulations of Insurance Activity), except for the "Argenta" life insurance policy.*

Argenta life insurance policy: *On June 14, 2018, a note was submitted to SSN for the purpose of requesting approval of an alternative methodology for calculation of the Incurred But Not Reported (IBNR) reserve for group life insurance for Financial Statements as of June 30, 2018.*

The circumstances leading to such application relate to changes in the process for filing claims for policyholders under "Argenta Policies" and, as a result, significant changes regarding awareness on cases and the corresponding payments of casualty claims by Nación Seguros S.A. These circumstances have distorted the development factors applicable to this type of insurance as a whole; consequently, the projected Reserves are inadequate.

On 20 July 2018, through Resolution No. 2018-690-APN-SSN#MHA, SSN authorized the Company to calculate the IBNR Reserve for group life insurance in accordance with the alternative methodology proposed.

The alternative methodology proposed consists in excluding from general calculation, life insurance policies corresponding to the Argenta policy, in order to obtain a differentiated calculation of reserves between these policies and the rest of the portfolio.

Taking into account that the Argenta policies were issued effective until March 31, 2018, the runoff for this line of business is considered to be over. Considering this, Nación Seguros S.A. estimated the IBNR reserve at zero as of December 31, 2019.

From now onwards, the calculation of the IBNR reserve for group life insurance shall remain exempted regarding policyholders under "Argenta Policies", based on the same reasons of differentiated treatment warranting the application before, and subsequent approval by, SSN.

Likewise, on May 14, 2019, the Company submitted a note informing the continuity of the exemption regarding policyholders under "Argenta Policies".

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 ° 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 N° 12.764 de dicha S.S.N. Según evaluación del actuario independiente, la reserva efectivamente constituida representa de mejor manera la responsabilidad de la compañía.

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.

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, la Sociedad ha calculado su reserva de siniestros pendientes correspondientes a estos ramos de acuerdo con los criterios establecidos en el R.G.A.A.

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, la Sociedad ha constituido el pasivo por I.B.N.R. de acuerdo 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, Seguro Técnico, Transporte de Mercaderías, Otros Riesgos Patrimoniales, Responsabilidad Civil Coberturas Restantes, Automotores Cobertura Responsabilidad Civil, Motovehículos Cobertura Responsabilidad Civil y Motovehículos Cobertura Cascos, los mismos fueron calculados en base a la metodología de siniestros estipulada en el punto 33.3.6.2, 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 Caución - Resto, Caución – Ambiental, Crédito, Responsabilidad Civil Profesional - Base Ocurrencia, Integral de Consorcio, Transportes-Cascos, Aeronavegación, Ganado y Salud; visto lo estipulado en el punto 33.3.6.1, el

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. According to the evaluation of the independent actuary, the effectively constituted reserve represents the liability of the company.*

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.*

As of December 31, 2022 and 2021, the Company has calculated its reserve for outstanding casualty claims in accordance with the criteria set forth in the RGAA.

As of December 31, 2022 and 2021, the Company has calculated liabilities for Incurred But Not Reported claims in accordance with the requirements established 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, technical, transportation, other property and motorcycle with helmet coverage lines of insurance are calculated based on the methodology stated in paragraph 33.3.6.2, applying, if necessary, the factors detailed in paragraphs 33.3.6.4 and 33.3.6.5 of such resolution.

In respect of bond – Rest, bond – Environmental, credit, professional civil liability – Loss occurrence, consortium comprehensive, transportation-helmet, aerospace, livestock and health; according to paragraph 33.3.6.1, the calculation was based on the premiums and surcharges accrued as of the closing of fiscal year, pursuant to paragraph 33.3.6.6.1.

cálculo fue efectuado en base a las primas y recargos devengados al cierre del período de acuerdo con 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 fue efectuado en base a las primas y recargos devengados al cierre del período de acuerdo a lo estipulado en el punto 33.3.6.6.2.

A los efectos de las actualizaciones de los importes de demanda se ha utilizado el Índice de Precios al Consumidor (Nivel General), elaborado por el INDEC hasta el 30 de junio de 1991. A partir de esa fecha y hasta el 31 de septiembre de 2019, inclusive, se ha aplicado la tasa pasiva del Banco Central de la República Argentina. Asimismo, a partir del 1 de octubre de 2019 se ha utilizado la tasa de actualización de pasivos capitalizada a interés simple con frecuencia diaria elaborada por la S.S.N.

Como consecuencia de la evaluación que la Dirección de la Sociedad realiza en forma continua de la evolución de sus pasivos, al 31 de diciembre 2022 y 2021 la Sociedad registró una reserva adicional para el ramo Automotores de 1.317.900.829 y 5.434.915.869, respectivamente, calculada bajo determinados supuestos actuariales por considerar que su aplicación representa la mejor estimación disponible del costo final de las obligaciones que podrían surgir de los casos que se encuentran a esa fecha.

Adicionalmente, al 31 de diciembre 2022 la Sociedad registro una reserva adicional para el ramo Vida Colectivo por 140.051.552 correspondientes a pólizas suscriptas durante el semestre, sobre las cuales la Dirección de la Sociedad considera no tener suficiente experiencia siniestral.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad poseía una reserva para los ramos de Accidentes personales y Vida, adicional a aquélla determinada de acuerdo con los requerimientos mínimos establecidos por la S.S.N., por 1.020.070.456 por considerar posibles defectos en las denuncias de siniestros en los mencionados ramos por el efecto de la situación del COVID-19. Al 31 de diciembre 2022 la Sociedad no contaba con dicha reserva adicional dado al cierre del ejercicio anterior las denuncias de siniestros de estos ramos habían vuelto a sus niveles normales.

Dichas reservas adicionales se exponen dentro de Deudas con Asegurados, en la línea “Otros”.

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.

Reserva especial caución ambiental: se constituye la reserva especial de contingencia para caución ambiental de acuerdo con la Resolución 40273 emitida

For Professional Civil Liability – Claims made according to paragraph 33.3.6.1, the calculation was based on the premiums and surcharges accrued as of the closing of fiscal year, pursuant to paragraph 33.3.6.6.2.

The Consumer Price Index (General Level), prepared by INDEC until June 30, 1991, has been used for the purpose of updating the amounts claimed. From that date until and including September 31, [sic] 2019, the borrowing rate of the Central Bank of the Republic of Argentina has been applied. Likewise, as from October 1, 2019, the rate applicable to liabilities capitalized daily at simple interest posted by SSN has been used.

As a consequence of the ongoing assessment performed by management of the Company of the evolution of its liabilities, as of December 31, 2022 and 2021, the Company recorded an additional reserve for Vehicle in the amount of ARS 1,317,900,829 and ARS 5,434,915,869, respectively, calculated by following certain actuarial assumptions, as it considers that their application represents the best available estimate of the final cost of the liabilities that could arise from the cases as of such date.

In addition, as of December 31, 2022, the Company recorded an additional reserve for group life insurance in the amount of ARS 140,051,552 corresponding to policies underwritten during the six-month period, for which the Company's management considers not to have sufficient claims.

Moreover, as of December 31, 2021, the Company established a reserve for Personal Accident and Life insurance, in addition to the reserve determined in accordance with the minimum requirements established by SSN for ARS 1,020,070,456, upon consideration of potential deficiencies in casualty claims relating to such lines of business due to Covid-19. As of December 31, 2022, the Company does not have such additional reserve since by the end of the previous fiscal year casualty claims relating to these lines of business had returned to normal levels.

Such additional reserves are recorded under "Debts with policyholders" in the item "Other".

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.*

Special reserves for environmental disaster: *the special contingency reserve for environmental disasters, pursuant to Resolution No. 40273*

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, han sido convertidas a razón de un dólar estadounidense igual a un peso (USD 1 = $1) y han sido ajustadas por aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el cual asciende a 73,498 y 38,642 respectivamente.

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. Asimismo, la Sociedad ha dado aplicación al artículo 2 de la Resolución 871/19 de la S.S.N. referido a la reducción de la tasa testigo en un 50%.

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 Company 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 (SPP), 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 have been converted as follows: USD 1 = ARS 1 and have been adjusted by applying the Reference Stabilization Coefficient (CER) as of December 31, 2022 and 2021 amounting to ARS 73,498 and ARS 38,642, respectively.

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. Moreover, the Company has applied Article 2 of Resolution No. 871/19 of SSN, referring to the reduction of the benchmark rate by 50%.

Prueba de adecuación de pasivos

De acuerdo a lo previsto en NIIF 4 la Sociedad realizó una prueba de adecuación de pasivos. Esta prueba consiste en evaluar la suficiencia de los 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. Se ha concluido que los pasivos registrados resultan suficientes y no corresponde incluir un ajuste adicional por este concepto.

Liability Adequacy Test

Pursuant to IFRS 4, the Institution performed a "Liability adequacy test". This test consists in evaluating the sufficiency of the assets and liabilities 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. It is concluded that the liabilities recorded are sufficient and no further adjustment is necessary in this regard.

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.

5.9. 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. 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.

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 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.

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 ejercicio actual y en ejercicios anteriores.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos post empleo es efectuado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectada.

Las nuevas mediciones de la obligación por beneficios definidos relacionado con las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en Otros resultados integrales.

La Entidad determina el cargo por intereses por la obligación neta por beneficios definidos del ejercicio aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del ejercicio, considerando las aportaciones y pagos de beneficios del ejercicio. El cargo por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se produce una modificación en los beneficios de un plan, la modificación resultante que se relaciona con el servicio pasado se reconoce en resultados.

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.

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 plans

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 under "Other Comprehensive Income".

The Institution determines the interest charge for the net defined benefits obligation for the fiscal year applying the discount rate used to measure the defined benefits obligation at the beginning of the fiscal year, taking into consideration contributions and payment of benefits for the fiscal year. Interest charges and other expenses relating to defined benefit plans are recognized as income or loss.

When changes are made to the benefits of a plan, the resulting amendment pertaining to the past service is recognized as profit or loss.

d) 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 incluyen los intereses sobre:

- Activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado.
- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI.

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, esta línea considera sólo la participación de la compañía.

Prima cedida: corresponde a la prima que surge de contratos automáticos y facultativos de reaseguro.

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. 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.

Como activos no monetarios, esta partida se actualizó para reflejar los ajustes por inflación.

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 2022 y 2021, 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.

As non-monetary assets, this item was restated to reflect adjustments for inflation.

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, 2022 and 2021, 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;

i) 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;

i) 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;

i) 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; y

i) 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 2022 y 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.

1) Tax Adjustment for Inflation

Law No. 27430 on Tax Reform, as amended by Laws No. 27468 and No. 27541, provides for the following in connection with the tax adjustment for inflation to become effective for fiscal years commencing on January 1, 2018:

i) such adjustment shall be applicable in the fiscal year in which a CPI variation in excess of 100% is verified during the thirty-six months prior to the closing date of the fiscal year being calculated;

ii) as regards the first, second and third fiscal years as from its coming into force, this procedure shall apply in the event the variation in such index, calculated as from the beginning and until the closing of each fiscal year, exceeds 55%, 30% and 15% for the first, second and third year of implementation, respectively;

iii) the positive or negative effect, as applicable, of the tax adjustment for inflation corresponding to the first, second and third fiscal year commencing as from January 1, 2018, shall be computed as follows: one third in that fiscal year, and the remaining two thirds, in equal parts, in the immediately following two fiscal years;

iv) the positive or negative effect of the tax adjustment for inflation corresponding to the first and second fiscal years commencing as from January 1, 2019, shall be computed as follows: one sixth in the fiscal year in which the adjustment is assessed, and the remaining five sixths, in the immediately following fiscal years; and

v) for fiscal years commencing as from January 1, 2021, 100% of the adjustment may be deducted in the year in which it is assessed.

As of December 31, 2022 and 2021the 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) 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.

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) 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.

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) 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 $7.604.949 e incrementa la mencionada alícuota al 30% para los referidos sujetos con una ganancia neta imponible acumulada entre $7.604.949 y $76.049.486. Por su parte, con respecto a aquellos sujetos que acumulen ganancias por más de $76.049.486 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.

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 entities showing accumulated net taxable profit for up to ARS 7,604,949; the rate increases to 30% for entities showing accumulated net taxable profit between ARS 7,604,949 and ARS 76,049,486. For entities showing profits over ARS 76,049,486, 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) Otros

Con fecha 13 de mayo de 2019, la Entidad presentó la declaración jurada del impuesto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018, cuya determinación difiere de la estimación contable realizada por la Entidad a esa fecha. Como consecuencia de ello, la Entidad encaró una revisión de los conceptos que integran la mencionada declaración jurada a efectos de determinar los saldos finales involucrados.

Luego de la revisión efectuada, se procedió a presentar con fecha 18 de noviembre de 2020, recurso de repetición ante la AFIP, por un importe de 1.743.302, pendiente de resolución por parte de dicho organismo fiscal a la fecha.

La Entidad ha aplicado de manera consistente en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados las políticas contables mencionadas.

5) Other

On May 13, 2019, the Institution submitted the tax return for fiscal year ended as of December 31, 2018, which assessment differs from the accounting estimate made by the Institution as of such date. Accordingly, the Institution reviewed the items composing such tax return in order to determine the final balances involved.

After the review performed, on November 18, 2020, a request for recovery was submitted before AFIP for 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 N1

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.

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.

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:

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*
Cambios en estimaciones contables y errores	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*
Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una sola transacción	NIC 12 *IAS 12*	*Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction*

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 y 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. No obstante, el BCRA dispone a través de la Comunicación "A" 7642 con vigencia desde el 24 de noviembre de 2022 que la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro será opcional hasta tanto el BCRA disponga su obligatoriedad. Haciendo uso de la opción, el BNA no aplicará dicha NIIF hasta que el Ente Rector así lo decida.

• 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. However, through Communication "A" 7642, effective as from November 24, 2022, BCRA establishes that the application of IFRS 17 Insurance Contracts will be optional until BCRA makes it mandatory; therefore, BNA shall not apply this IFRS until BCRA makes it mandatory to do so.

• 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 and IAS 28 – sales or contributions of assets between the investor and its associates or 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, 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 settlements 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.

• 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.

• Modificaciones a la NIC 12- Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una sola transacción.

Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a cantidades iguales de diferencias temporarias imponibles deducibles. Las mismas se espera no generen impactos significativos en los estados contables, entrando en vigencia a partir de enero 2023.

• Amendments to IAS 12 – Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction

These amendments require companies to recognize deferred taxes on transactions that, on initial recognition, result in equal amounts of deductible taxable temporary differences. They are not expected to have a significant impact on the financial statements and are effective from January 2023.

NIIF que entraron en vigencia durante el ejercicio

En el ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2022, entraron en vigencia las siguientes modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas (CINIIF)

IFRS coming into force during fiscal year

During fiscal year beginning on January 1, 2022, the following amendments to IFRS and interpretations thereof (IFRIC) became effective:

• Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos: concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19

Muchos arrendadores han proporcionado, o esperan proporcionar, concesiones de alquiler a arrendatarios como consecuencia de la pandemia de COVID-19. Dichas concesiones pueden ser diversas, incluyendo períodos de gracia y aplazamiento de pagos de arrendamiento, a veces seguidos de un incremento en los pagos del alquiler en períodos futuros. La NIIF 16 contiene requerimientos que se aplican a estas concesiones. Sin embargo, el IASB señaló que podría ser difícil aplicar esos requerimientos a un volumen potencialmente grande de concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19, especialmente a la luz de los muchos otros desafíos que enfrentan las partes interesadas durante la pandemia. Como resultado, el IASB proporcionó un alivio a los arrendatarios (pero no a los arrendadores) en forma de una exención opcional para evaluar si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar las concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de la concesión como un pago de arrendamiento variable. Esta simplificación solo se aplica a las concesiones de alquiler que ocurren como consecuencia directa de la pandemia de COVID-19. 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 un 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,

• Amendment to IFRS 16 "Leases" – Covid-19-Related Rent Concessions

Many lessors have granted, or expect to grant, rent concessions to lessees occurring as a direct consequence of the covid-19 pandemic. Such concessions can be various, including grace periods and postponement of lease payments, followed by increase in lease payments in future periods. IFRS 16 contains requirements that apply to these concessions. However, IASB noted that it might be difficult to apply those requirements to a potentially large number of rent concessions related to COVID-19, especially in light of the many other challenges for stakeholders during the pandemic. As a result, IASB provided relief to lessees (but not lessors) in the form of an optional waiver to assess whether a COVID-19-related rent concession is a lease modification. Lessees may choose to account for rent concessions as if they are not lease modifications. In many cases, this will result in the grant being accounted for as a variable lease payment. This simplification only applies to rent concessions occurring as a direct consequence of the COVID-19 pandemic. 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

pero los arrendatarios no están obligados a reexpresar las cifras de ejercicios anteriores ni a proporcionar la divulgación de conformidad con el párrafo 28(f) de la NIC 8. Las modificaciones son obligatorias para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. El 31 de marzo de 2021, el IASB publicó una enmienda adicional para extender la fecha del expediente práctico del 30 de junio del 2021 al 30 de junio de 2022. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar dichas concesiones de renta de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto resultará en la contabilización de la concesión como pagos de arrendamiento variables en el periodo o periodos en los que ocurre el evento o condición que desencadenaba el pago reducido. Esta modificación no tiene impacto significativo en los estados financieros.

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. On March 31, 2021, IASB published a further amendment to defer the practical expedient date from June 30, 2021 to June 30, 2022. Lessees may elect to account for such rent concessions as if they are not lease modifications. In many cases, this will result in the grant being accounted for as variable lease payments in the period in which the event or condition that triggered the reduced payment occurs. This amendment does not have a significant impact on financial statements.

• 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 NIIF 3 - Reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, las obligaciones asumidas y cualquier participación no controladora en la entidad adquirida.

Actualiza una referencia en la NIIF 3 al Marco Conceptual de Información Financiera sin cambiar los requisitos contables para las combinaciones de empresas. Las mismas fueron publicadas en mayo de 2020 y entraron en vigor para los ejercicios que comenzaron a partir del 1 de enero de 2022.

• Amendments to IFRS 3 – Recognition and measurement of the identifiable assets acquired, liabilities assumed, and any other non-controlling interest in the entity acquired.

Updating of reference in IFRS 3 to the Conceptual Framework without changing accounting requirements for business combinations. Amendments were published in May 2020 and are effective for fiscal years commencing on January 1, 2022.

• 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 dé 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 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.

  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 han entrado en vigor el 1 de enero de 2022, las cuales no han tenido impacto significativo en los estados financieros de la Entidad.

- 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.

  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 came into force on January 1, 2022 and had no significant impact on the financial statements of the Institution.

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 de flujos de efectivo consolidado incluye los siguientes conceptos:

The balance of Cash and Cash Equivalents calculated to prepare the Consolidated Statement of Cash Flows includes the following:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Efectivo	91.989.282	104.871.768	*Cash and gold*
Entidades financieras, corresponsales	577.360.116	684.915.179	*Banks and Financial Institutions*
Otros	-	10.007.500	*Other*
TOTAL	**669.349.398**	**799.794.447**	*TOTAL*

NOTA 8
TÍTULOS 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:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Del país			*Argentine*
Títulos públicos (Nota 12 b)	60.215.061	31.902.598	*Government Securities (Note 12b)*
Títulos privados	6.453.033	2.499.762	*Private Securities*
TOTAL	**66.668.094**	**34.402.360**	*TOTAL*

NOTA 9
INSTRUMENTOS DERIVADOS N12

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 (Nota 10) y el Mercado Abierto Electrónico. El Banco participa en el Mercado de Futuros y Opciones de Rosario como Miembro Compensador de Derivados Financieros Rofex.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Entidad no tiene vigentes operaciones de derivados con el Mercado Abierto Electrónico ni con Rofex.

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 (Note 10) and Mercado Abierto Electrónico. The Bank participates in the Futures and Options Exchange in Rosario (ROFEX) as Clearing and Settlement Agent for Derivatives.

As of December 31, 2022 and 2021, the Institution does not participate in derivatives transactions in Mercado Abierto Electrónico nor in ROFEX.

NOTA 10
OPERACIONES DE PASE N12

La composición del rubro es la siguiente:

NOTE 10
REPURCHASE AGREEMENTS

The composition of this item is as follows:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Activos			*Assets*
Letras del BCRA	337.697.392	921.366.729	*Bills issued by BCRA*
Intereses	1.294.039	2.626.696	*Interest*
TOTAL	**338.991.431**	**923.993.425**	*TOTAL*

NOTA 11
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de Otros activos financieros es la siguiente:

NOTE 11
OTHER FINANCIAL ASSETS

The composition of Other Financial Assets is as follows:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
Deudores varios[1]	17.508.949	17.845.121	*Miscellaneous Receivables[1]*
Saldos a recuperar por siniestros	2.179.341	1.522.708	*Accounts receivable for casualty losses*
Otros	523.118	780.166	*Other*
Medidos a valor razonable con cambios en resultados			*Measured at fair value through profit or loss*
Cuotapartes de fondos comunes de inversión	86.375.020	93.798.138	*Shares in mutual funds*
Certificado de participación en Fideicomisos Financieros	1.771.283	2.001.500	*Certificate of participation in Financial Trusts*
Deudores no financieros por ventas de moneda extranjera al contado a liquidar	1.118.845	440.994	*Accounts receivable on sales of foreign exchange contracts*
Cambio acumulado en el VR por coberturas	448.749	588.431	*Accumulated changes in fair value due to hedging*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(2.673.525)	(6.220.748)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**107.251.780**	**110.756.310**	*TOTAL*

1. Incluye 100.000 del aporte a realizar por el Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional, importe que surge de la Ley 24855, publicada en el Boletín Oficial el 25 de julio de 1997.

1. Including ARS 100,000 to be contributed to trust fund "Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional" amount established by Law No. 24855, published in the Official Gazette on July 25, 1997.

NOTA 12
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES N12

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:

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:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Medidos a costo amortizado	1.983.961.053	2.183.549.344	*Measured at amortized cost*
Medidos a valor razonable	-	70	*Measured at fair value*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(135.618.184)	(127.238.030)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**1.848.342.869**	**2.056.311.384**	*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

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

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.

disclosed in Schedule B. Reconciliation of information included in such Schedules with book-entry balances is as follows:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Total Anexo C y B	2.078.924.343	2.306.669.355	*Total Schedules C and B*
más:			*Plus:*
BCRA	93	53	*BCRA*
Préstamos al personal	25.258.179	40.014.042	*Loans to personnel*
(menos):			*(Less):*
Títulos privados comprendidos en las Normas de Clasificación de deudores	-	(7.320)	*Private securities subject to standards for classification of debtors*
Obligaciones negociables*	(9.152.785)	(9.863.043)	*Corporate Bonds**
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(135.618.184)	(127.238.030)	*Allowance for loan losses (Schedule R)*
Responsabilidad eventual	(91.107.941)	(112.873.488)	*Contingent Liability*
Deuda fideicomisos*	(12.735.588)	(29.228.388)	*Liabilities for Trusts**
Otros ajustes	(7.225.248)	(11.161.797)	*Other adjustment*
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	**1.848.342.869**	**2.056.311.384**	***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

La composición del rubro es la siguiente:

Non-Financial Private Sector and Foreigners

Composition of the item is as follows:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Adelantos	21.037.159	18.575.285	*Advances*
Documentos	343.807.555	329.214.984	*Instruments*
Hipotecarios	630.198.291	690.383.858	*Mortgages*
Prendarios	116.323.336	116.273.989	*Secured loans*
Personales	159.348.029	191.375.663	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	242.726.941	265.554.911	*Credit Cards*
Otros	287.816.410	378.030.518	*Other*
Subtotal	1.801.257.721	1.989.409.208	*Subtotal*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(135.569.067)	(127.237.070)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**1.665.688.654**	**1.862.172.138**	***TOTAL***

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

Composition per type of portfolio is as follows:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Cartera comercial	841.516.472	985.786.305	*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

(b) Exposure to Public Sector

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo mantiene una significativa exposición con el Sector Público Nacional a través de préstamos, títulos públicos y otros activos, como así también avales y garantías otorgadas, identificados en los estados financieros y anexos. La evolución futura de la economía nacional y el cumplimiento de los pagos comprometidos es de significativa importancia en relación a la situación patrimonial, económica y financiera del Grupo.

As of December 31, 2022 and 2021, the Group has significant exposure to the Argentine Public Sector, through loans, government securities, and other assets, as well as guarantees granted, identified in the Financial Statements and Schedules. The evolution of the national economy and compliance with the payment obligations undertaken is important as regards the Group's financial and economic position and condition.

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Títulos de deuda			*Debt Securities*
A valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	60.215.061	31.902.598	*At fair value through profit or loss (Note 8)*
A valor razonable con cambios en ORI (Nota 13.1)	319.654.236	355.217.086	*At fair value through OCI (Note 13.1)*
A costo amortizado (Nota 13.1)	1.829.851.026	1.509.805.528	*At amortized cost (Note 13.1)*
	2.209.720.323	**1.896.925.212**	
Préstamos			*Loans*
Préstamos garantizados del Gobierno Nacional Decreto 1387/2001 y bonos ingresados por canje enero y septiembre 2009	5.349.760	5.377.200	*Loans Guaranteed by the Argentine Government Decree No. 1387/2001 and Bonds pertaining to January and September 2009 Exchange*
Préstamos al sector público nacional	72.921.308	75.409.139	*Loans to the National Public Sector*
Préstamos al sector público provincial y municipal	32.561.676	54.435.023	*Loans to the Provincial and Municipal Public Sector*
Préstamos a otros organismos	61.023.830	54.934.562	*Loans to Other Organizations*
	171.856.574	**190.155.924**	
Garantías otorgadas	**15.698.546**	**15.698.546**	*Guarantees Granted*
	15.698.546	**15.698.546**	
Otros activos financieros			*Other Financial Assets*
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura (Nota 11)	100.000	194.793	*Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura (Note 11)*
Otras financiaciones	15.188	12.632	*Other financings*
	115.188	**207.425**	
Asistencia al sector privado no financiero con garantía del sector público no financiero			*Assistance to Non-Financial Private Sector secured by non-financial public sector guarantees*
a) Por avales del sector público Fondos Fiduciarios*	2.770.871	3.130.352	*a) Under Public Sector Guarantees Trust Funds**
b) Régimen de reinserción productiva	582	1.126	*b) System for Productive Reinsertion*
c) Por asistencia con garantía Letras del Tesoro	33.854.203	73.720.175	*c) Under assistance guaranteed by Treasury Bills*
d) Otras asistencias	-	11.192.668	*d) Other*
	36.625.656	**88.044.321**	
TOTAL	**2.434.016.287**	**2.185.988.480**	***TOTAL***

* Fiduciario: Nación Fideicomisos S.A.

** Trustee: Nación Fideicomisos S.A.*

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo posee instrumentos emitidos por el BCRA por 1.227.155.457 y 694.126.484, respectivamente (Nota 13.1) y operaciones de pase activo en las que la autoridad monetaria es contraparte por 338.991.431 y 923.993.425, respectivamente (Nota 10).

Los depósitos captados del Sector Público no Financiero ascienden a 1.701.005.864, y 2.336.794.446 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Also, as of December 31, 2022 and 2021, the Group has instruments issued by BCRA for ARS 1,227,155,457 and ARS 694,126,484, respectively (Note 13.1) and repurchase agreements in which the monetary authority is a counterparty for ARS 338,991,431 and ARS 923,993,425, respectively (Note 10).

Deposits collected from the Non-Financial Public Sector amount to ARS 1,701,005,864 and ARS 2,336,794,446 as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

NOTA 13
OTROS TÍTULOS DE DEUDA N12

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:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
Títulos públicos*	1.829.851.026	1.509.805.528	*Government securities**
Obligaciones negociables	9.152.785	9.863.043	*Corporate bonds*
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	12.735.588	29.228.388	*Debt securities from financial trusts*
Títulos privados	15.890.814	5.848.862	*Private securities*
Medidos a valor razonable con cambios en ORI			*Measured at fair value through Other Comprehensive Income*
Títulos públicos	319.654.236	355.217.086	*Government securities*
Letras de liquidez del BCRA	1.227.155.457	694.126.484	*Liquidity bills issued by BCRA*
(menos) previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(12.776.751)	(14.976.434)	*(Less): allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**3.401.663.155**	**2.589.112.957**	*TOTAL*

* Las principales tenencias al 31 de diciembre de 2022 corresponden a:

** Main holdings as of December 31, 2022 pertain to the following:*

DENOMINACIÓN	País + Exterior *Argentine + Foreign*	Subsidiarias + Estructuradas *Subsidiaries + Structured Entities*	*DENOMINATION*
Bono de la Nación Argentina moneda dual vto. 31-07-23	265.752.024	-	*Dual currency Argentine Bonds Mat. 07/31/2023*
Bono de la Nación Argentina moneda dual vto. 30-06-23	201.563.674	-	*Dual currency Argentine Bonds Mat. 06/30/2023*
Bono del Tesoro Nacional en pesos con ajuste CER 1,45% vto. 13/08/2023	200.815.935	-	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER 1.45% Mat. 08/13/2023*
Bonos de la Rep. Argentina en dólares Step Up 35	154.546.808	-	*Argentine Bonds in USD Step-up 35*
Letras del Tesoro a descuento vto. 28-04-23	138.293.491	301.713	*Treasury Bills at discount Mat. 04/28/23*
Bono de la Nación Argentina moneda dual vto. 29-09-23	111.188.817	-	*Dual currency Argentine Bonds Mat. 09/29/2023*
Letras del Tesoro a descuento vto. 31-03-23	108.172.181	921.507	*Treasury Bills at discount Mat. 03/31/23*
Letras del Tesoro ajustada por CER vto. 21-04-23	81.834.584	5.715.330	*Treasury Bills adjusted by CER maturing on 04/21/2023*
Letras del Tesoro en pesos ajustadas por CER a descuento vto. 20-01-23	80.023.175	395.878	*Treasury Bills in ARS adjusted by CER at discount Mat. 01/20/2023*
Bono de la Nación Argentina en Pesos ajuste CER vto. 26-07-24	74.992.604	-	*Argentine Bonds in ARS adjusted by CER Mat. 07/26/2024*
Bono vinculado al dólar vto. 28-04-23	58.806.571	-	*Dollar-linked Bonds Mat.04/28/2023*
Bono del Tesoro Nacional en pesos vto. 06-02-23	55.474.240	-	*Argentine Treasury Bonds in ARS Mat. 02/06/2023*
Letras del Tesoro a descuento vto. 28-02-23	46.448.182	1.582.217	*Treasury Bills at discount Mat. 02/28/2023*
Bonos globales de la Rep. Argentina amortizables en dólares Step Up 2038	42.672.424	-	*USD Amortizing Step-up Argentine Global Bonds 2038*
Letras del Tesoro a descuento vto. 31-05-23	29.845.646	-	*Treasury Bills at discount Mat. 05/31/2023*
Letras del Tesoro ajustadas por CER a descuento vto. 19-05-23	18.048.494	5.832.419	*Treasury Bills adjusted by CER at discount Mat. 05/19/23*
Bono del Tesoro Nacional en pesos con ajuste CER 1,40% vto. 25-03-23	19.117.562	-	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER 1.40% maturing on 03/25/2023*
Bono vinculado al dólar vto. 30-04-24	18.234.662	-	*Dollar-linked Bonds Mat. 04/30/2024*
TOTAL	**1.705.831.074**	**14.749.064**	*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 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.

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 special 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. 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.

13.3. 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.

13.4. Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, la Entidad estimó conveniente presentar ofertas de canje, de acuerdo con el siguiente detalle:

a) Con fecha 24 de febrero de 2022, 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 bonos denominados "LECER X28F2" y "LEDES S28F2", y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (14 de febrero de 2022):

13.4. During fiscal year ended December 31, 2022, the Institution considered it appropriate to present exchange offers, as follows:

a) On February 24, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of the "LECER X28F2" and "LEDES S28F2" bonds, and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (February 14, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Letra ajustada CER Vto. 18.08.22 (X16G2)	22.640.491.067	24.448.394	*Bills 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)	13.889.590.850	24.448.394	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER 1.45% Maturity 08-13-23 (T2X3)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento Vto. 29-04-22 (S29A2)	2.811.187.600	2.558.488	*Argentine Treasury bills in ARS at discount maturity 04-29-22 (S29A2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento Vto. 30-06-22 (S30J2)	12.098.288.110	10.233.950	*Argentine Treasury bills in ARS at discount maturity 06-30-22 (S30J2)*
TOTAL	**12.098.288.110**	**61.689.226**	*TOTAL*

b) Con fecha el 31 de marzo de 2022, 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 del bono denominado "BONCER TX22" y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (15 de marzo de 2022):

b) On March 31, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of the "BONCER TX22" bond, and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (March 15, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Letra ajustada por CER vto. 16/12/2022 (X16D2)	2.336.622.295	2.325.052	*Bills adjusted by CER Mat. 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)	2.808.614.896	4.645.993	*BONCER 2.25% Mat. 11/09/2028 (TX28)*
TOTAL		**19.365.155**	*TOTAL*

c) Con fecha 12 de mayo de 2022, 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 bono denominado "BONO DÓLAR LINKED TV22D" (VNO 128.000.000) y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (18 de abril de 2022):

c) On May 12, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of "BONO DOLLAR LINKED TV22D" (Face Value: 128,000,000), and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (April 18, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Bono Dólar Linked 0,30% vto. 28-04-2023 (TV23D)	25.430.696	2.887.372	*Dollar-Linked Bond 0.30% Mat. 04-28-2023 (TV23D)*
Bono Dólar Linked 0,40% vto. 30-04-2024 (TV24D)	103.692.375	11.549.488	*Dollar-Linked Bond 0.40% Mat. 04-30-2024 (TV24D)*
TOTAL		**14.436.859**	*TOTAL*

d) Con fecha 21 de julio de 2022, 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 bonos denominados "LEDE S30J2" (VNO 26.623.288) y "LECER X30J2" (VNO 39.527.642) y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (24 de junio de 2022):

d) On July 21, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of "LEDE S30J2" (Face Value: 26,623,288) and "LECER X30J2" (Face Value: 39,527,642), and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (June 24, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento Vto. 31-10-2022 (S31O2)	6.389.589.120	5.289.206	*Argentine Treasury Bills in ARS at discount Maturity 10-31-22 (S31O2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento Vto. 30-11-22 (S30N2)	6.655.822.000	5.284.843	*Argentine Treasury Bills in ARS at discount Maturity 11-30-22 (S30N2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento Vto. 30-12-22 (S30D2)	20.819.411.216	15.866.693	*Argentine Treasury Bills in ARS at discount Maturity 12-30-22 (S30D2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento con CER vto. 21-10-2022 (X21O2)	9.565.689.364	12.206.574	*Argentine Treasury Bills in ARS at discount adjusted by CER Maturity 10-21-22 (X21O2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento con CER Vto. 16-12-2022 (X16D2)	20.870.594.976	24.468.482	*Argentine Treasury Bills in ARS at discount adjusted by CER Maturity 12-16-22 (X16D2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento con CER vto. 20-01-2023 (X20E3)	20.238.152.704	24.444.354	*Argentine Treasury Bills in ARS at discount adjusted by CER Maturity 01-20-23 (X20E3)*
TOTAL		**87.560.152**	*TOTAL*

e) Con fecha 19 de agosto de 2022, 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 bonos denominados "LEDES S29L2", "LECER X29L2" y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (15 de julio de 2022):

e) On August 19, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of the "LEDES S29L2", "LECER X29L2" bonds, and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (July 15, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Letra a Descuento vto. 28-02-2023 (S28F3)	24.950.473.120	16.308.706	*Bills at discount Mat. 02/28/2023 (S28F3)*
Letra a Descuento vto. 28-04-2023 (S28A3)	27.721.368.870	18.119.785	*Bills at discount Mat. 04/28/2023 (S28A3)*
TOTAL		**34.428.491**	*TOTAL*

f) Con fecha 26 de agosto de 2022, 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 bonos denominados "LECER X16G2", "LEPASE SG162", "LEDES S31G2", "BONCER T2X2", "LEDES S30S2", "LECER X21O2", "LEDES S31O2" y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (12 de agosto de 2022):

f) On August 26, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of "LECER X16G2", "LEPASE SG162", "LEDES S31G2", "BONCER T2X2", "LEDES S30S2", "LECER X21O2", "LEDES S31O2", and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (August 12, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Bono Nación Argentina Moneda Dual Vto. 30-06-23 (TDJ23)	651.740.814	88.151.223	*Dual Currency Argentine Bond Maturity 06-30-23 (TDJ23)*
Bono Nación Argentina Moneda Dual Vto. 31-07-23 (TDL23)	869.135.904	112.119.576	*Dual Currency Argentine Bond Maturity 07/31/23 (TDL23)*
Bono Nación Argentina Moneda Dual Vto. 29-09-23 (TDS23)	642.352.663	80.297.583	*Dual Currency Argentine Bond Maturity 09/29/23 (TDS23)*
TOTAL		**280.568.382**	*TOTAL*

g) Con fecha 19 de diciembre de 2022, 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 bonos identificados como X23N2 (VNO 19.959.098.567), S30N2 (VNO17.429.560.730), X16D2 (VNO 51.114.980.154), S16D2 (VNO 1.726.826.486), S30D2 (VNO 20.815.864.049) y T2V2 (VNO 191.227.080) y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación, se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (15 de noviembre de 2022):

g) On December 19, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of the bonds identified as X23N2 (Face Value: 19,959,098,567), S30N2 (Face Value: 17,429,560,730), X16D2 (Face Value: 51,114,980,154), S16D2 (Face Value: 1,726,826,486), S30D2 (Face Value: 20,815,864,049), and T2V2 (Face Value: 191,227,080), and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (November 15, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Bono de la Nación Argentina moneda dual jun-23 (TDJ23)	454.032.328	74.561.415	*Dual Currency Argentine Bond June 2023 (TDJ23)*
Bono de la Nación Argentina moneda dual jul-23 (TDL23)	630.781.667	100.004.395	*Dual Currency Argentine Bond July 2023 (TDL23)*
TOTAL		**174.565.810**	*TOTAL*

13.5. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, la Entidad dio conformidad con fecha 26 de enero de 2023 a la propuesta de canje efectuada por la Subsecretaría de Financiamiento del Ministerio de Economía con relación a la entrega de la tenencia de bonos identificados como X20E3 (VNO 45.533.921.822), S31E3 (VNO 1.630.000.000), TB23P (VNO 49.187.785.782), X17F3 (VNO 5.460.472.562), S28F3 (VNO 52.662.873.120), TC23 (VNO 4.800.000.000), TX23 (VNO 5.968.612.004) y S31M3 (VNO 131.445.000.000) y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación, se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (6 de enero de 2023):

13.5. Subsequent to December 31, 2022, on January 26, 2023, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of the bonds identified as X20E3 (Face Value: 45,533,921,822), S31E3 (Face Value: 1,630,000,000), TB23P (Face Value: 49,187,785,782), X17F3 (Face Value: 5,460,472,562), S28F3 (Face Value: 52,662,873,120), TC23 (Face Value: 4,800,000,000), TX23 (Face Value: 5,968,612,004), and S31M3 (Face Value: 131,445,000,000), and in exchange subscribed to the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (January 6, 2023):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Letra del Tesoro Nacional a descuento vto. 28-04-23 (S28A3)	48.245.790.822	39.006.722	*Argentine Treasury Bills at discount Maturity 04-28-23 (S28A3)*
Letra del Tesoro Nacional a descuento vto. 31-05-23 (S31Y3)	67.544.107.151	51.130.889	*Argentine Treasury Bills at discount Maturity 05-31-23 (S31Y3)*
Letra del Tesoro Nacional a descuento vto. 30-06-23 (S30J3)	77.193.265.314	49.336.113	*Argentine Treasury Bills at discount Maturity 06-30-23 (S30J3)*
Bono de la Nación Argentina moneda dual julio 2023 (TDL23)	281.105.371	50.063.332	*Dual Currency Argentine Bonds July 2023 (TDL23)*
Bono de la Nación Argentina moneda dual septiembre 2023 (TDS23)	281.105.371	49.214.801	*Dual Currency Argentine Bonds September 2023 (TDS23)*
Bono de la Nación Argentina moneda dual febrero 2024 (TDF24)	240.947.462	38.387.211	*Dual Currency Argentine Bonds February 2024 (TDF24)*
LECER (X16J3)	72.620.065.765	89.791.528	*LECER (X16J3)*
TOTAL		**366.930.596**	*TOTAL*

13.6. La Entidad dio conformidad con fecha 16 de marzo de 2023 a la propuesta de canje efectuada por la Subsecretaría de Financiamiento del Ministerio de Economía con relación a la entrega de la tenencia de bonos identificados como S31M3 (VNO 850.000.000), S28A3 (VNO 224.615.103.532), S31Y3 (VNO 153.588.688.529), S30J3 (VNO 110.145.215.460), X21A3 (VNO 60.578.000.000), X19Y3 (VNO 28.180.000.000), X16J3 (VNO 90.008.065.765), TV23 (VNO 331.788.513) y TDJ23 (VNO 1.105.773.142). A continuación, se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (14 de marzo de 2023,):

13.6. On March 16, 2023, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of the bonds identified as S31M3 (Face Value: 850,000,000), S28A3 (Face Value: 224,615,103,532), S31Y3 (Face Value: 153,588,688,529), S30J3 (Face Value: 110,145,215,460), X21A3 (Face Value: 60,578,000,000), X19Y3 (Face Value: 28,180,000,000), X16J3 (Face Value: 90,008,065,765), TV23 (Face Value: 331,788,513), and TDJ23 (Face Value: 1,105,773,142). Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (March 14, 2023):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Bono del Tesoro Nacional en pesos Aj. CER 3,75% vto. 14-04-24 (T3X4P)	165.750.171.890	155.436.260	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER 3.75% Maturity 04-14-24 (T3X4P)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos Aj. CER 4% vto. 14-10-24 (T4X4P)	440.956.614.600	396.301.013	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER 4% Maturity 10-14-24 (T4X4P)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos Aj. CER 4,25% vto. 14-02-25 (T2X5P)	330.717.460.949	287.589.510	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER 4.25% Maturity 02-14-25 (T2X5P)*
Bono de la Nación Argentina moneda dual vto. 28-02-24 (TDF24)	824.726.345	160.656.692	*Dual Currency Argentine Bonds Maturity 02-28-24 (TDF24)*
TOTAL		**999.983.475**	*TOTAL*

NOTA 14
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA

NOTE 14
PLEDGED FINANCIAL ASSETS

La composición de los activos financieros entregados en garantía al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se incluye a continuación:

The composition of pledged financial assets as of December 31, 2022 and 2021 is as follows:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
BCRA	166.755.157	224.975.330	*BCRA*
Depósitos en garantía	10.698.359	4.104.865	*Guarantee deposits*
Otros	37	74	*Other*
TOTAL	**177.453.553**	**229.080.269**	*TOTAL*

NOTA 15
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y OTRAS

NOTE 15
INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES AND OTHER SECURITIES

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.

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) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la composición de las tenencias en el rubro Instrumentos de Patrimonio es la siguiente:

(a) As of December 31, 2022 and 2021, the holdings of equity securities are as follows:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Conaval SGR	129.723	39.054	*Conaval SGR*
Fibraltex	367	1.808	*Fibraltex*
I.E.B.A.	561	194.793	*I.E.B.A.*
Potenciar SGR	505.769	493.136	*Potenciar SGR*
Play Digital S.A.*	-	753.468	*Play Digital S.A.**
Compensadora Electrónica S.A.	377.607	1.617	*Compensadora Electrónica S.A.*
Red Link	16.655	32.443	*Red Link*
Seguro de Depósitos S.A.	288	561	*Seguro de Depósitos S.A.*
Argencontrol S.A	155	302	*Argencontrol S.A.*
Comsat Argentina S.A.	9	18	*Comsat Argentina S.A.*
Mercado Abierto Electrónico S.A.	2	4	*Mercado Abierto Electrónico S.A.*
Interbanking S.A.	600	1.169	*Interbanking S.A.*
Cuyo Aval S.G.R.	200.964	215.985	*Cuyo Aval S.G.R.*
Bolsas y Mercados de Argentina S.A.	604.108	562.680	*Bolsas y Mercados de Argentina S.A.*
Grupo Financiero Valores S.A.	264.370	200.984	*Grupo Financiero Valores S.A.*
Bolsa Electrónica de Valores	74.522	68.236	*Bolsa Electrónica de Valores*
Swift	25.801	31.001	*Swift*
Fdo.Gtía.MPYM Empresa	5.000	-	*Fdo.Gtía. MPYM Empresa*
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	3.949.417	4.572.920	*Banco Latinoamericano de Comercio Exterior*
PYME AVAL SGR	18.730	29.323	*PYME AVAL SGR*
Intergarantia	51.129	-	*Interguarantee*
Otros	-	1.271	*Other*
TOTAL	**6.225.777**	**7.200.773**	*TOTAL*

* Por los aumentos patrimoniales en la tenencia durante el ejercicio la entidad la considera y expone como asociada. Ver Nota 16.b.

** Due to increase in equity during the year, the Institution considers and discloses it as an associate. See Note 16b.*

b) Adicionalmente a lo mencionado en el apartado a) anterior al 31 de diciembre de 2021, la Entidad mantenía registrada su inversión en tenencias accionarias en Prisma Medios de Pago S.A. en el rubro Activos no corrientes mantenidos para la venta.

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.

El 1 de octubre de 2021 el Banco, junto a los demás accionistas clase B de Prisma Medios de Pago S.A., notificó 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. 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 mencionada anteriormente, junto con los intereses devengados a dicha fecha, en títulos representativos de deuda emitidos por el Gobierno de la Argentina denominados LEDES (Letras a Descuento del Tesoro) y en cheque electrónico por ser la opción ejercida por todas las entidades financieras vendedoras. La cancelación del 60% restante (en pesos y en dólares) resultará: 50% con vencimiento en febrero 2026 y el restante 50% con vencimiento en febrero 2027.

Los saldos del segundo tramo del 49% minoritario serán cancelados por el comprador en un 70% en dólares estadounidenses y un 30% en pesos, para los cuales emitió dos "Seller Notes" conforme las respectivas monedas acordadas para su cancelación.

NOTA 16
INVERSIONES EN ASOCIADAS

a) Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo tiene inversiones en el Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE) cuya valuación contable a dichas fechas asciende a 38.098.556 y 37.671.379, respectivamente.

A través del Decreto 2703/91, el Poder Ejecutivo Nacional (PEN) había encomendado al entonces Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos, al BNA y al Banco Hipotecario Nacional la constitución de un banco de inversión y comercio exterior bajo la forma de sociedad anónima, facultándose a dichos organismos a la redacción del acta constitutiva y estatuto social, como así también a suscribir y aportar el capital de origen de dicha Entidad financiera.

El 20 de octubre de 2000, el entonces Ministerio de Economía (continuador del mencionado Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos) resolvió

b) In addition to the items described in paragraph (a) above, as of December 31, 2021, the Institution hold shares of Prisma Medios de Pago S.A., recorded as non-current assets held for sale.

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 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 debt securities issued by the Government of Argentina called LEDES (Discount Treasury Bills) and in electronic check as this was the option exercised by all selling financial institutions. The payment of the remaining 60% (in ARS and USD) shall be made as follows: 50% maturing in February 2026 and the remaining 50% maturing in February 2027.

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.

NOTE 16
INVESTMENTS IN ASSOCIATES

a) Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.

As of December 31, 2022 and 2021, the book value of the Group's investment in Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE) amounts to ARS 38,098,556 and ARS 37,671,379, respectively.

Through Decree No. 2703/1991, the National Executive Power had entrusted the then Ministry of Economy and Public Works and Services, BNA and Banco Hipotecario Nacional with the incorporation of an investment and foreign trade bank in the form of a corporation, empowering such agencies to draft the articles of incorporation and bylaws, as well as to subscribe and contribute the original capital of such financial entity.

On October 20, 2000, the Ministry of Economy at the time (the successor of the aforementioned Ministry of Economy and Public Works and Services)

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 527/16 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.

Al 31 de diciembre de 2016, el capital del BICE estaba compuesto por acciones ordinarias como sigue:

resolved to transfer in favor of BNA the bare ownership of BICE's common book-entry shares, keeping the beneficial ownership to the profits and the voting rights for a term of 20 years as from the registration of the transfer.

By means of Decree No. 527/2016, the transfer of the shares of the National Government representing the capital of the BICE from the Ministry of Economy to the Ministry of Production was entrusted, which was conducted on April 5, 2016. Likewise, the term of the beneficial ownership is extended for a term of 20 years as from its expiration.

As of December 31, 2016, BICE's capital was composed of common shares 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 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 527/16. Adicionalmente, las mismas se convertirán en acciones ordinarias cuando se extinga dicho usufructo.

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

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 at the shareholders' meeting of BICE it was 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.

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,

capital social se incrementó a 10.392.308 representado por 5.867.740 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas.

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 at the shareholders' meeting it was decided to approve the making 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.

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 the absorption of accumulated losses as of December 31, 2020 for ARS 47,538,388, using the total balance of the optional reserve for ARS 1,640,174; the legal reserve for ARS 1,746,537; share premiums for ARS 1,764; and part of the capital adjustment for ARS 44,149,913, with Share Capital totaling ARS 11,880,229.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la participación accionaria del BNA en BICE estaba compuesto por acciones como sigue:

As of December 31, 2022 and 2021, 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	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, Decreto 527/16 y Decreto 451/22).

** 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 and Decree No.451/22.*

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 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.

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.

b) Play Digital S.A.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo tiene inversiones en Play Digital S.A., cuya valuación contable a dicha fecha asciende a 479.219.

El Banco junto con otras entidades financieras ha constituido una sociedad denominada Play Digital S.A., cuyo objeto es desarrollar y comercializar una solución de pagos vinculada a las cuentas bancarias de los usuarios del sistema financiero para mejorar significativamente su experiencia de pagos (MODO).

Al 31 de diciembre de 2022 la Entidad cuenta con una participación accionaria del 17,014% en base a los distintos aportes de capital efectuados desde la constitución de la misma. Dicha participación le ha permitido al Banco la designación de dos Directores, siendo la entidad financiera con mayor participación y teniendo la capacidad de influir significativamente en la toma de decisiones de actividades relevantes a través de estos miembros del Directorio.

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.

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.

b) Play Digital S.A.

As of December 31, 2022, the Group has investments in Play Digital S.A., which book value as of that date amounts to ARS 479,219.

The Bank, together with other financial entities, has incorporated a company called Play Digital S.A., whose purpose is to develop and commercialize a payment solution linked to the bank accounts of the users of the financial system to significantly improve their payment experience (MODO).

As of December 31, 2022, the Bank has 17.014% shareholding based on the different capital contributions made since its incorporation. Such shareholding has allowed the Bank to assign 2 (two) Directors, being the financial entity with the largest shareholding and having the capacity to influence the decision-making process of relevant activities through the members of the Board of Directors designated thereby; therefore, it has significant influence.

Por lo expuesto, se considera justificada la adecuación de la participación en Play Digital S.A. en la cuenta 161.034 que refiere a Participaciones en Asociadas y ajustar el valor de la misma de acuerdo al método de la participación (VPP) considerando los estados contables trimestrales o anuales de Play Digital S.A., según corresponda.

In view of the foregoing, it is considered reasonable to adjust the shareholding in Play Digital S.A. in the item 161.034 [sic], which refers to Participation in Associates, and to adjust the value thereof according to the equity method (proportional equity value) considering the quarterly or annual financial statements of Play Digital S.A., as appropriate.

NOTA 17
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 2022 y 2021:

NOTE 17
LEASES

This note provides information for leases in which the Entity acts as lessee:

For this purpose, it should be noted that, in accordance with IFRS 16, the Bank records the right of use arising from the lease of certain properties used as branches and administrative offices, and the corresponding lease liability.

The evolution of the balance of lease liabilities during fiscal years ended December 31, 2022 and 2021 is detailed below:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Saldos al inicio del ejercicio	1.133.511	873.157	*Balance at beginning of fiscal year*
Disminuciones /Aumentos	(403.738)	644.727	*Decrease/Increase*
Intereses acumulados	100.007	95.706	*Accrued interest*
Diferencias de cotización	375.593	136.328	*Quotation Differences*
Pagos realizados	(67.241)	(616.407)	*Payments made*
Saldos al cierre del ejercicio	1.138.132	1.133.511	*Balance at closing of fiscal year*

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

The following table shows the maturities of lease liabilities as of December 31, 2022 and 2021:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Hasta un año	757.395	1.403.837	*Up to 1 year*
De 1 a 5 años	809.627	1.360.328	*From 1 to 5 years*
Más de 5 años	34.019	73.926	*More than 5 years*
TOTAL	**1.601.041**	**2.838.091**	*TOTAL*

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):

CONCEPTO										*ITEM*
					Depreciación *Depreciation*					
	Valor de origen al 31/12/2021 ajustado *Adjusted value of origin as of 12/31/2021*	Altas *Acquisition*	Bajas *Disposal*	Deterioro *Impairment*	Acumulada al 31/12/2021 ajustado *Cumulative and adjusted as of 12/31/2021*	Bajas *Charge-off*	Del ejercicio *For fiscal year*	Acumulada al cierre *Cumulative at closing*	Valor residual al 31/12/2022 *Residual balance as of 12/31/2022*	
Inmuebles	202.715.299	4.436.589	9.567.695	(22.084)	16.290.164	151.636	3.254.368	19.392.896	178.169.213	*Premises*
Mobiliario e instalaciones	15.649.639	252.239	175.317	-	10.028.080	87.769	459.042	10.399.353	5.327.208	*Furniture and fixtures*
Máquinas y equipos	49.308.169	3.418.378	275.757	-	43.094.295	185.486	1.679.647	44.588.456	7.862.334	*Machinery and equipment*
Vehículos	3.445.811	1.334.482	190.255	-	3.256.879	53.368	14.724	3.218.235	1.371.803	*Automobiles*
Derecho de uso de inmuebles arrendados	8.946.699	2.549.333	110.889	-	4.571.675	42.364	1.783.527	6.312.838	5.072.305	*Right of use of leased premises*
Derecho de uso de muebles arrendados	4.311.472	22.412	25.610	-	2.640.749	3.229	490.600	3.128.120	1.180.154	*Right of use of leased personal property*
Diversos	20.458.172	4.205.695	5.352	-	19.642.618	1.347	1.454.270	21.095.541	3.562.974	*Other*
Obras en curso	5.651.640	659.514	1.266.462	-	-	-	-	-	5.044.692	*Projects in progress*
TOTAL	**310.486.901**	**16.878.642**	**11.617.337**	**(22.084)**	**99.524.460**	**525.199**	**9.136.178**	**108.135.439**	**207.590.683**	*TOTAL*

CONCEPTO										*ITEM*
					Depreciación *Depreciation*					
	Valor de origen al 31/12/2020 ajustado *Adjusted value of origin as of 12/31/2020*	Altas *Acquisition*	Bajas *Disposal*	Deterioro *Impairment*	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*	
Inmuebles	202.073.711	8.207.114	7.565.526	-	13.423.549	313.162	3.179.777	16.290.164	186.425.135	*Premises*
Mobiliario e instalaciones	15.049.711	1.259.858	659.930	-	9.231.849	25.111	821.342	10.028.080	5.621.559	*Furniture and fixtures*
Máquinas y equipos	47.924.543	2.940.337	1.556.711	-	39.924.180	132.674	3.302.789	43.094.295	6.213.874	*Machinery and equipment*
Vehículos	3.458.557	142.103	154.849	-	2.986.583	5.274	275.570	3.256.879	188.932	*Automobiles*
Derecho de uso de inmuebles arrendados	7.035.425	2.421.591	510.317	-	3.209.785	358.377	1.720.267	4.571.675	4.375.024	*Right of use of leased premises*
Derecho de uso de muebles arrendados	4.322.219	230	10.977	-	2.161.624	-	479.125	2.640.749	1.670.723	*Right of use of leased personal property*
Diversos	20.212.206	1.167.279	921.313	-	18.950.326	141.415	833.707	19.642.618	815.554	*Other*
Obras en curso	7.242.047	151.173	1.741.580	-	-	-	-	-	5.651.640	*Projects in progress*
TOTAL	**307.318.419**	**16.289.685**	**13.121.203**	**-**	**89.887.896**	**976.013**	**10.612.577**	**99.524.460**	**210.962.441**	*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.

Según la Comunicación "A" 6849 BCRA, al aplicar la reexpresión de activos no monetarios, se debe tener en cuenta que, en ningún caso, el importe resultante debe exceder el valor recuperable dispuesto en la NIC 36.

According to BCRA Communication "A" 6849, when applying the restatement of non-monetary assets, it must be taken into account that, in no case, the resulting amount must exceed the recoverable value established in IAS 36.

A los efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto por la norma mencionada, la Entidad ha tomado una muestra representativa del universo de los inmuebles que posee en sus activos sobre los cuales se realizaron tasaciones, arrojando dicho cálculo un deterioro en los inmuebles de 7.180.879 miles de pesos, con contrapartida en el rubro Otros Gastos Operativos del estado de resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

In order to comply with the provisions of the aforementioned standard, the Bank has taken a representative sample of the universe of its Premises, on which appraisals were performed, resulting in an impairment in Premises for ARS 7,180,879,000, with a balancing entry in the item Other Operating Expenses in the statement of income for fiscal year ended December 31, 2022.

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:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Obras de arte	1.426.022	1.580.690	*Artwork*
Bienes adquiridos en defensa de crédito	193.062	188.534	*Assets received as collateral*
Activos netos de plan de beneficios definidos	528.555	877.532	*Net assets of defined benefit plans*
IVA crédito fiscal	20.536	132.574	*VAT tax credit*
Impuesto sobre los ingresos brutos	914.630	941.515	*Gross income tax*
Activos de contratos con clientes*	43.400.679	44.685.698	*Assets from contracts with customers (*)*
Otros	5.861.132	5.797.697	*Other*
TOTAL	**52.344.616**	**54.204.240**	*TOTAL*

* Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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, 2022 and 2021, 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:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Activos del Fideicomiso Jubilados	3.681.572	5.346.251	*Assets under Fideicomiso Jubilados (trust fund for retirees)*
Obligación por beneficios definidos post empleo	(3.153.017)	(4.468.719)	*Obligation for post-employment defined benefit plans*
TOTAL	**528.555**	**877.532**	*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:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Saldo al inicio del ejercicio reexpresado	4.468.719	5.766.973	*Balance at the beginning of fiscal year*
Reconocido en el estado de resultados consolidado			***Recognition in the consolidated statement of income***
Cargo por interés	989.329	1.311.081	*Interest charges*
	989.329	**1.311.081**	
Beneficio pagados	(346.401)	(548.240)	*Benefits paid*
(Pérdidas) o ganancias actuariales	216.004	(114.784)	*Actuarial Gains (or Losses)*
Resultado monetario	(2.174.634)	(1.946.311)	*Monetary Income (Loss)*
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**3.153.017**	**4.468.719**	*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 2022 fue del 42% acumulada.

The discount rate applied for determining obligations for postemployment defined benefit plans as of December 31, 2022 was 42%.

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:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Sector Público No Financiero	**1.701.005.864**	**2.336.794.446**	***Non-Financial Public Sector***
Cuentas corrientes*	682.385.018	964.485.900	*Checking accounts**
Caja de Ahorro	**248.433.916**	**339.725.935**	*Savings accounts*
Plazo Fijo e inversiones a plazo	680.088.806	870.325.685	*Time deposits and term investment*
Otros	90.098.124	162.256.926	*Other*
Sector Financiero	**29.922.862**	**26.358.722**	***Financial Sector***
Cuentas corrientes	27.223.840	23.228.616	*Checking accounts*
Caja de Ahorro	2.324.933	2.486.515	*Savings accounts*
Otros	374.089	643.591	*Other*
Sector Privado No Financiero	**3.587.074.270**	**3.341.331.830**	***Non-Financial Private Sector***
Cuentas corrientes	301.389.953	385.532.790	*Checking accounts*
Cajas de ahorro	969.547.749	911.751.879	*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	2.195.200.923	1.861.742.524	*Time deposits and term investment*
Otros	120.935.645	182.304.637	*Other*
TOTAL RUBRO DEPÓSITOS	**5.318.002.996**	**5.704.484.998**	*TOTAL DEPOSITS*

* 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

Los otros pasivos financieros se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

NOTE 21
OTHER FINANCIAL LIABILITIES

Other financial liabilities are measured at amortized cost and are composed as follows:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	16.443.791	2.215.017	*Collections on behalf of third parties*
Pasivos Financieros por garantías y avales otorgados (Contratos de garantía financiera)	-	4.932.730	*Financial liabilities from guarantees granted (financial guarantee contracts)*
Arrendamientos a pagar	2.573.091	4.479.002	*Leases payable*
Giros y órdenes de pago avisadas en Moneda Extranjera	575.404	4.369.291	*Drafts and payment orders in FX*
Créditos documentarios de importación liquidados anticipadamente	2.590.162	1.644.259	*Discounted documentary credits on imports*
Fondo de riesgo de Garantizar	23.819.831	32.137.182	*Garantizar risk fund*
Cuentas Comitentes en pesos	37.666	4.031.467	*Investment accounts in ARS*
Cuentas Comitentes en dólares	2.707.140	4.793.942	*Investment accounts in USD*
Acreedores financieros por compra de moneda extranjera al contado a liquidar	-	10.027.953	*Accounts payable on purchases of foreign exchange contracts*
Otros	8.314.235	6.809.179	*Other*
TOTAL	**57.061.320**	**75.440.022**	*TOTAL*

NOTA 22
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

NOTE 22
FINANCINGS RECEIVED FROM BCRA AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS

Financings received from BCRA and other financial institutions are measured at amortized cost and are composed as follows:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
BCRA	30.696	34.141	*BCRA*
Intereses devengados a pagar corresponsales	22.846	27.328	*Accrued interest payable - Correspondents*
TOTAL	**53.542**	**61.469**	*TOTAL*

NOTA 23
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 ("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%.

NOTE 23
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%.*

- 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.

- *Dividends distributed to individuals and beneficiaries abroad as from such fiscal years will be taxed at a rate of 7% and 13%, respectively.*

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:

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.

These amounts will be adjusted annually as from January 1, 2022, based on the variation in the general consumer price index (CPI) 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%.

Por lo expuesto y considerando lo mencionado en la Resolución General 5168/22, los mencionados valores al 31 de diciembre de 2022 ascienden a:

In view of the foregoing and considering the provisions of General Resolution 5168/2022, the aforementioned values as of December 31, 2022, amount to:

GANANCIA NETA IMPONIBLE ACUMULADA / *ACCUMULATED NET TAXABLE PROFIT*				
Desde *From*	Hasta *To*	Importe a pagar *Amount payable*	Más el % *plus %*	Sobre el excedente de $ *Over ARS*
0	7.605	0	25%	*0*
7.605	76.049	1.901	30%	*7.605*
76.049	Sin tope	22.435	35%	*76.049*

Como consecuencia de la modificación mencionada, para aquellas sociedades del Grupo con cierre de ejercicio fiscal al 31 de diciembre de 2022 y para el caso de Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A. y Nación Reaseguros S.A., cuyo cierre de ejercicio fiscal operó el 30 de junio de 2022, el impuesto corriente fue medido aplicando las tasas progresivas sobre el resultado gravado determinado a dicha fecha.

As a result of such modification, for those Group companies with fiscal year-end as of December 31, 2022, and in the case of Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., and Nación Reaseguros S.A., whose fiscal year-end was as of June 30, 2022, current tax was measured by applying the progressive rates on taxable income determined as of that date.

Para todos los casos, los saldos por impuesto diferido fueron medidos aplicando la tasa progresiva que se espera esté en vigencia cuando las diferencias temporarias vayan a revertirse.

For all cases, deferred tax balances were measured by applying the progressive rate expected to be in effect when the temporary differences are to be reversed.

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 2022 y 2021, como así también los cargos a resultados por los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Here follows information on balances of current and deferred income tax assets and liabilities as of December 31, 2022 and 2021, as well as income tax charges as of December 31, 2022 and 2021.

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:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Anticipos	7.859.967	9.053.529	*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:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Provisión impuesto a las ganancias	102.158.753	4.630.474	*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:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Activo por impuesto diferido	4.939.412	3.760.054	*Deferred income tax assets*
Pasivo por impuesto diferido	(74.608.895)	(75.615.349)	*Deferred income tax liabilities*
TOTAL	**(69.669.483)**	**(71.855.295)**	*TOTAL*

d) El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

d) Income tax charges are composed as follows:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Impuesto corriente	120.947.522	5.333.370	*Current tax*
Impuesto diferido	(2.185.811)	65.178.786	*Deferred tax*
TOTAL	**118.761.711**	**70.512.156**	*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:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Resultado total del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	336.596.523	187.140.714	*Profit for fiscal year before income tax*
Alícuota del impuesto a las ganancias vigente	35%	35%	*Income tax rate*
Resultado total del ejercicio a la tasa del impuesto	117.808.783	65.499.250	*Total income for fiscal year upon application of tax rate*
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	952.928	5.012.906	*Permanent differences as regards tax rate*
TOTAL CARGO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DEL EJERCICIO	**118.761.711**	**70.512.156**	*TOTAL INCOME TAX CHARGES*

NOTA 24
PROVISIONES

NOTE 24
RESERVES

La composición de los principales conceptos se incluye a continuación:

Composition of the main components is as follows:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Registradas en el país	13.936.223	17.928.137	*Recorded in the country*
Registradas en el exterior	466.681	438.431	*Recorded abroad*
Registradas en asociadas, subsidiaras y negocios conjuntos	3.935.740	1.731.955	*Recorded at subsidiaries, associates and joint ventures*
TOTAL	**18.338.644**	**20.098.523**	*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 a nivel de estados financieros en su conjunto.

The Institution faces tax claims in different jurisdictions at a national, provincial, and municipal level, labor claims and other claims for insignificant amounts considering the financial statements as a whole.

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.

Based on the opinion of its legal advisors, the Institution maintains reasonable levels of reserves, considering that the final resolution of these claims will not have a significant impact on its equity.

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, considerando 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 24.2 en relación a las acciones de clase.

In addition, to date there are other disputes for which claims have been brought against the Institution for undetermined amounts, considering that final resolution thereof will not significantly affect its financial position, based on the opinion of its legal counsel. See section 24.2 below as regards class actions.

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.

As required by BCRA, Note 51 includes all administrative and/or disciplinary sanctions or criminal penalties applicable under judgments entered by courts of first instance, enforced or initiated by BCRA, the Financial Intelligence Unit (UIF), the Argentine Securities Commission (CNV), and Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), irrespective of whether obligations derived therefrom are likely, possible or remote.

24.1. Contingencias no reconocidas contablemente

El Grupo enfrenta una serie de situaciones contingentes, que no son reconocidas contablemente debido a que su probabilidad de ocurrencia no se considera probable, es decir, se estima que la misma es inferior al 50%.

Por lo mencionado, un pasivo contingente no ha sido objeto de reconocimiento como pasivo y se revela en notas cuando:

i) La obligación es posible, en la medida que todavía se tiene que confirmar si la entidad tiene una obligación presente que puede suponerle una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

ii) Obligaciones presentes en las cuales no sea probable que se requiera salida de recursos para cancelar la obligación.

iii) La obligación no pueda ser estimada de manera fiable.

Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse un desembolso sea remota, no se incluye revelación alguna.

24.2. Acciones de clase interpuestas por Asociaciones de Defensa de Consumidores y otras

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Entidad enfrenta 13 acciones de clases. De acuerdo a la opinión de los asesores legales de la Entidad, si bien existen causas en las que resultan altamente probable que prosperen las respectivas demandas, 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) Con relación a la causa "Asociación de Defensa de los Derechos de Usuarios y Consumidores (ADDUC) c/ BNA s/proceso de conocimiento" (expediente 6980/2011) 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. Se ha extendido 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. Actualmente se encuentra en etapa de prueba.

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" (expediente 6184/07) 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. 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" (expediente 4673/2009), por cese de percepción de exceso en límite de compra en las tarjetas Visa y Mastercard. Al 31/12/2022 se ha previsionado el importe de 323.623 atento el resultado de la pericia contable presentada en el expediente, sin perjuicio que la misma ha sido impugnada por BNA.

e) Con fecha 28 de septiembre de 2022, la Entidad fue notificada sobre la demanda en la causa Asociación Protección Consumidores Mercado Común del Sur (PROCONSUMER) c/ Banco de la Nación Argentina con sucursal en Paraná sobre Proceso Colectivo (Sumarísimo – Ley 24240). El objeto de la demanda consiste en la nulidad de la cláusula de los contratos de préstamos hipotecarios para la adquisición de vivienda única y permanente del deudor, denominados "Créditos U.V.A" que obligan a devolver el capital prestado determinado por U.V.A actualizado mensualmente por aplicación de CER y el reemplazo de la aplicación del CER para la determinación del incremento del capital prestado y el importe mensual de las cuotas de los "Créditos UVA" por la formula "Hogar", que los incrementa aplicando mensualmente una ecuación distinta, que se integra en un 90% por el CVS y en un 10% por el CER.

A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, la Entidad no ha contestado la demanda, atento que, al haber planteado nulidad de notificación resuelta favorablemente, los plazos procesales se suspendieron. Asimismo, se formalizó la presentación de revocatoria, poniendo en crisis principalmente la competencia del Juzgado Ordinario, el tipo de proceso (sumarísimo, solicitando se le dé trámite de juicio ordinario atento la complejidad de la demanda, como así también las medidas publicitarias ordenadas, la falta de cumplimiento de la Acordada 12/2016 (falta de registración ante la CSJN de la acción colectiva, a fin de evitar sentencias contradictorias en distintos puntos del país), a ello la Cámara de Apelaciones ha hecho lugar, resolviendo que el proceso tramite por la vía ordinaria.

Así también, la actora se ha allanado al planteo de incompetencia opuesto por esta parte, lo que actualmente se encuentra en vista al Fiscal, aún sin resolución.

Sin perjuicio de lo mencionado, la Entidad considera que la resolución final de las mencionadas causas no tendrá un impacto significativo en su patrimonio.

24.1. Unrecognized Contingencies

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%.

Accordingly, a contingent liability has not been recognized as a liability and is disclosed in the notes when:

i) the obligation is possible, to the extent that it has yet to be confirmed whether the entity has a present obligation that could result in an outflow of resources embodying economic benefits; or

ii) present obligations where it is not probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation; or

iii) the obligation cannot be reliably estimated.

However, when the likelihood of an outflow of resources being required is remote, no disclosure is included.

24.2. Class actions brought by consumer protection and other associations

As of December 31, 2022, and 2021, 13 class actions have been brought against the Institution. Pursuant to the opinion of the legal advisors of the Institution, although it is highly probable that the relevant claims would be allowed, it is not possible to estimate the amounts involved, since they are not determined, and discovery is in progress.

a) In the matter: "Asociación de Defensa de los Derechos de Usuarios y Consumidores (ADDUC) c/ BNA s/proceso de conocimiento", (Court Docket 6980/2011), the Institution is required to reimburse the amounts paid as fees for the granting of personal loans and other charges and amounts and to 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. Discovery is in progress.

b) "ADDUC c/ BNA s/proceso de conocimiento" (Court Docket 3616/2013), for alleged improper collection of amounts (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", (Court Docket 6184/07), for reimbursement of amounts 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 the market. 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", (Court Docket 4673/2009), for ceasing to receive excess in purchase limit in relation to Visa and Mastercard cards. As of 12.31.22, allowances have been established for ARS 323,623 in view of the result of the accounting experts' report presented in the file, although it has been challenged by BNA.

e) On September 28, 2022, the Bank was notified of the claim "Asociación Protección Consumidores Mercado Común del Sur (PROCONSUMER) c/ Banco de la Nación Argentina con sucursal en Panamá sobre Proceso Colectivo (Sumarísimo – Ley 24.240)" (Class Action – Summary Proceeding). The claim aims at the nullity of the provision of the mortgage loan agreements for the acquisition of the debtor's sole and permanent residence, called "Mortgage Loans in UVA", which oblige the debtor to repay the loan principal amount determined by UVA updated monthly by application of CER and the replacement of the application of CER for the determination of the increase of the lent principal amount and the monthly amount of the installments of the "Mortgage Loans in UVA" for housing, which causes them to increase by applying a different equation on a monthly basis, 90% of which is integrated by the CVS (Wage-Based Coefficient) and 10% by the CER (Reference Stabilization Coefficient).

As of the date of approval of these financial statements, the Institution has not answered the claim, due to the fact that the procedural deadlines were suspended as the notification was considered null and void. Likewise, the Bank formally requested the revocation, mainly questioning the competence of the Court, the type of proceeding (summary proceeding, requesting that it be processed as an ordinary trial due to the complexity of the claim, as well as the advertising measures ordered, the lack of compliance with Agreement 12/2016 (lack of registration with the Argentine Supreme Court (CSJN) of the class action, in order to avoid contradictory judgments in different parts of the country), which the Court of Appeals has accepted, resolving that the matter be processed through ordinary proceedings.

Likewise, the plaintiff has agreed to the plea of lack of jurisdiction filed by this party, which is currently before the Prosecutor, and has not yet been resolved.

Notwithstanding the foregoing, the Institution considers that final resolution of the above-mentioned matters shall have no significant impact on the Institution's equity.

NOTA 25
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

NOTE 25
OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES

La composición del rubro es la siguiente:

The item is composed as follows:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Impuestos a pagar	9.272.111	9.083.496	*Tax payable*
Remuneraciones y cargas sociales	24.956.882	28.170.224	*Salaries and social security contributions*
Retenciones sobre remuneraciones	2.377.411	2.385.794	*Payroll withholdings payable*
Por pasivos del contrato (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes)*	121.075.611	134.164.648	*Liabilities under contracts (Income from regular activities relating to contracts with customers)**
Acreedores varios	33.913.357	45.858.172	*Sundry creditors*
Otros pasivos no financieros	6.205.025	1.412.976	*Other*
TOTAL	**197.800.397**	**221.075.310**	*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.

** 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 26
CAPITAL SOCIAL

NOTE 26
SHARE CAPITAL

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 2022 y 2021 asciende a 46.390.610, con un ajuste de capital de 747.036.486.

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, 2022 and 2021 amounts to ARS 46,390,610 with a capital adjustment for ARS 47,036,486.

NOTA 27
INGRESOS POR INTERESES

NOTE 27
INTEREST INCOME

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Por efectivo y depósitos en bancos	794.604	118.134	*Cash and deposits with banks*
Por títulos públicos y privados*	1.330.347.787	709.290.074	*Government and private securities**
Por otros activos financieros	249.449	-	*Other financial assets*
Por préstamos y otras financiaciones			*Loans and other financings*
Sector financiero	696.076	519.889	*Financial Sector*
Sector privado no financiero			*Non-financial private sector*
Adelantos	10.492.389	7.008.785	*Advances*
Documentos	105.102.332	65.056.912	*Instruments*
Hipotecarios	60.432.380	43.936.705	*Mortgages*
Prendarios	32.092.098	13.118.458	*Secured loans*
Personales**	121.681.408	102.566.141	*Personal Loans***
Tarjetas de crédito	28.789.938	23.303.272	*Credit cards*
Ajustes CER, UVA y UVI	370.638.794	278.525.045	*Adjustment by CER, UVA and UVI*
Otros	4.709.502	3.519.223	*Other*
Por operaciones de pase	2.066.026.757	1.246.962.638	*Repurchase Agreements*
BCRA	89.896.941	101.094.316	*BCRA*
TOTAL	**2.155.923.698**	**1.348.056.954**	*TOTAL*

* Incluye Ajustes por títulos públicos con cláusula CER" y "Ajustes por títulos públicos en dólares estadounidenses liquidables en pesos.
** Incluye intereses por otros préstamos.

** Including Adjustments for government securities adjusted by CER and Adjustments for government securities in USD to be paid in ARS.*
*** Including interest on other loans.*

NOTA 28
EGRESOS POR INTERESES

NOTE 28
INTEREST EXPENSES

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Por depósitos			*Deposits*
Cuentas corrientes	103.648.728	41.696.560	*Checking accounts*
Cajas de ahorro	17.875.786	5.962.754	*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	1.176.375.192	731.292.408	*Time deposits and term investment*
Otros	18.275.462	5.648.059	*Other*
	1.316.175.168	**784.599.781**	
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	950.708	735.027	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Por otras obligaciones negociables subordinadas	19.807	804	*Other subordinated corporate bonds*
TOTAL	**1.317.145.683**	**785.335.612**	*TOTAL*

NOTA 29
INGRESOS POR COMISIONES N12

NOTE 29
FEE INCOME

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Comisiones vinculadas con obligaciones	30.788.913	28.417.144	*Fee related to liabilities*
Comisiones vinculadas con créditos	683.307	1.007.992	*Fee related to credits*
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	4.347.617	5.003.590	*Fee related to loan commitments and financial guarantees*
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	308.462	258.983	*Fee related to securities*
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	4.395.704	4.948.877	*Foreign Exchange transaction fees*
Comisiones por tarjetas	55.930.962	45.095.790	*Credit Card fees*
Comisiones por seguros	2.248.609	2.348.531	*Insurance fees*
TOTAL	**98.703.574**	**87.080.907**	*TOTAL*

NOTA 30
EGRESOS POR COMISIONES

NOTE 30
FEE EXPENSES

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	107.298	158.770	*Foreign Exchange transaction fees*
Otros – Comisiones por servicios recibidos (Red link, tarjetas de crédito, Caja de Valores, etc.)	4.706.321	4.119.290	*Other – Service fees (Red Link, credit cards, Caja de Valores, etc.)*
TOTAL	**4.813.619**	**4.278.060**	*TOTAL*

NOTA 31
RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

NOTE 31
NET INCOME FROM FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Resultado de títulos públicos	28.978.430	38.718.599	*Income/Loss from government securities*
Resultado de títulos privados	39.228.012	21.922.398	*Income/Loss from private securities*
Resultado de otros activos financieros	1.087.796	2.247.158	*Income/Loss from other financial assets*
Resultado de préstamos y otras financiaciones	(883)	(73.587)	*Income/Loss from loans and other financings*
Resultado por obligaciones negociables	1.085.296	1.521.304	*Income/Loss from corporate bonds*
Resultado por operaciones a término de moneda extranjera	101.236	-	*Income/Loss from Forward Exchange Transactions*
TOTAL	**70.479.887**	**64.335.872**	*TOTAL*

NOTA 32
DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

NOTE 32
DIFFERENCES FROM FOREIGN EXCHANGE AND GOLD VALUATION

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	191.900.974	21.675.068	*Translation to ARS of assets and liabilities in foreign currency*
Resultado por compra-venta de divisas	52.348.100	19.834.383	*Income from purchase/sale of FX*
TOTAL	**244.249.074**	**41.509.451**	*TOTAL*

NOTA 33
OTROS INGRESOS OPERATIVOS

NOTE 33
OTHER OPERATING INCOME

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Por otros créditos por intermediación financiera	1.002.896	1.506.517	*Other Receivables from Financial Intermediation*
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	6.581.661	6.642.882	*Other adjustments and interest on other receivables*
Por venta de otros activos no financieros	624.858	246.832	*Sale of other non-financial assets*
Previsiones desafectadas	26.801.519	71.923.495	*Reversed allowances*
Créditos recuperados	3.018.549	1.898.647	*Credit Recovery*
Alquiler de cajas de seguridad	1.457.508	1.570.388	*Safe deposit box rental*
Alquileres	112.000	154.740	*Penalty Interest*
Intereses punitorios	3.285.190	4.310.908	*Return on risk fund*
Rentabilidad fondo de riesgo	3.228.832	4.207.716	*Casualty losses borne by reinsurers*
Siniestros a cargo de reaseguradores	3.206.656	6.588.250	*Service network borne by reinsurers*
Red de servicios a cargo de reaseguradores	203.665	231.309	*Ongoing risks chargeback*
Riesgos en curso retrocesión	326.766	292.959	*Chargeback expenses*
Gastos a/c retrocesión	305.120	343.533	*Recovered casualty losses*
Siniestros recuperados	1.239.669	6.039.859	*Recovery from third parties*
Recuperados de terceros	112.500	127.578	*Interest earned on global account*
Intereses ganados cuenta global	1.452.341	1.693.853	*Mt (specific agreement)*
Mt (convenio específico)	1.066.760	1.349.911	*E-banking*
Banca electrónica	5.233.370	5.648.564	*Income/Loss from Insurance**
Resultados por seguros*	50.569.962	60.665.815	*Other***
Otros**	24.099.244	30.003.310	*Other*
TOTAL	**133.929.066**	**205.447.066**	*TOTAL*

* Corresponde a saldos de primas por pólizas emitidas
** Corresponde a siniestros recuperados, riesgos en curso, gastos c/retrocesión de las compañías de seguros entre otros.,

** Corresponding to premium balances for policies issued.*
*** Corresponding to recovered casualty losses, ongoing risks, chargeback expenses pertaining to insurance companies, among other.*

NOTA 34
BENEFICIOS AL PERSONAL

NOTE 34
PERSONNEL BENEFITS

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Remuneraciones	151.908.445	147.630.430	*Salaries*
Cargas sociales	28.734.321	27.651.414	*Social security contributions*
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	16.153.460	15.360.847	*Compensation and bonus to personnel*
Servicios al personal	7.521.589	7.287.279	*Service to personnel*
Otros beneficios al personal a corto plazo	1.866.367	4.574.755	*Other short-term personnel benefits*
Beneficios al personal postempleo - Aportes definidos	1.044	1.443	*Post-employment personnel benefits – Defined contributions*
Otros beneficios a largo plazo	15.826	43.531	*Other long-term benefits*
TOTAL	**206.201.052**	**202.549.699**	*TOTAL*

NOTA 35
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

NOTE 35
ADMINISTRATIVE EXPENSES

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Representación, viáticos y movilidad	1.278.632	708.213	*Representation, travel and transportation expenses*
Servicios administrativos contratados	5.449.054	5.479.269	*Administrative services hired*
Servicios de seguridad	5.727.489	6.173.686	*Security services*
Honorarios a directores y síndicos	552.486	526.524	*Professional fees of directors and statutory auditor*
Otros honorarios	2.094.285	1.996.856	*Other fees*
Seguros	582.489	504.086	*Insurance*
Alquileres	666.174	1.099.872	*Rental*
Papelería y útiles	938.618	857.965	*Stationery and supplies*
Electricidad y comunicaciones	2.764.773	3.337.357	*Electricity and communications*
Propaganda y publicidad	3.625.851	5.182.019	*Advertising and publicity*
Impuestos	12.119.233	10.538.146	*Taxes*
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	10.448.795	12.793.500	*Maintenance and repair expenses*
Otros	4.765.328	4.631.920	*Other*
TOTAL	**51.013.207**	**53.829.413**	*TOTAL*

NOTA 36
OTROS GASTOS OPERATIVOS

NOTE 36
OTHER OPERATING EXPENSES

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 45)	5.747.976	6.102.023	*Contributions to deposit guarantee fund (Note 45)*
Por reconocimiento inicial de activos financieros	791.925	1.089.283	*Initial recognition of financial assets*
Pérdida por venta o desvalorización de propiedad, planta y equipo	7.119.922	1.359.199	*Loss from sale or depreciation of property, plant and equipment*
Impuesto sobre los ingresos brutos	87.187.416	59.302.223	*Gross income tax*
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	104	158	*Penalty interest and charges in favor of BCRA*
Siniestro pagados	23.537.283	27.551.869	*Claims paid*
Cargos por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	-	559	*Charges for administrative, disciplinary, and criminal sanctions*
Cargo por otras provisiones	11.100.867	15.033.600	*Other reserve charges*
Otros gastos subsidiarias*	68.558.100	79.841.898	*Other expenses from subsidiaries**
Otros gastos estructuradas	3.252.208	5.906.431	*Other expenses from structured entities*
Otros	29.224.681	21.097.736	*Other*
TOTAL	**236.520.482**	**217.284.979**	*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 37
PARTIDAS FUERA DE BALANCE

En el curso normal de su negocio, el Banco, con el fin de satisfacer las necesidades de financiación de sus clientes, instrumenta operaciones que se registran fuera de balance. Estos instrumentos exponen al banco a riesgo de crédito además de las financiaciones reconocidas en el activo. Estos instrumentos financieros incluyen compromisos para extender crédito, cartas de reserva de crédito, garantías otorgadas y aceptaciones.

Se utilizan las mismas políticas de crédito para créditos acordados, garantías y otorgamiento de préstamos. Los compromisos y garantías pendientes no representan un riesgo crediticio inusual.

Créditos acordados

Son compromisos de otorgar préstamos a un cliente en una fecha futura, sujeto al cumplimiento de ciertos acuerdos contractuales que, generalmente, tienen fechas de vencimiento fijas u otras cláusulas de rescisión y pueden requerir el pago de una comisión. Se espera que los compromisos expiren sin que se recurra a ellos. Los montos totales de los créditos acordados no representan necesariamente los requisitos de efectivo futuros. El Banco evalúa la solvencia de cada cliente caso por caso.

Créditos documentarios

Son compromisos condicionales emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de un cliente a un tercero.

Garantías otorgadas

El Banco, emisor, se compromete a reembolsar la pérdida al beneficiario si el deudor garantizado incumple con su obligación al vencimiento.

Responsabilidades por operaciones de comercio exterior

Son compromisos condicionales para transacciones de comercio exterior.

La exposición a la pérdida de crédito de la Entidad en caso de incumplimiento de la otra parte en el instrumento financiero está representada por el monto nocional contractual de las mismas inversiones.

Se detalla a continuación la exposición al riesgo de crédito por estas operaciones:

NOTE 37
OFF-BALANCE SHEET ITEMS

Within the ordinary course of its business and for the purpose of satisfying the financing needs of its customers, the Bank executes instruments for transactions which are recorded off the balance sheet. These instruments expose the Bank to credit risk, besides the financings recorded as assets. These financial instruments include undertakings to grant credit, stand-by letters of credit, guarantees granted, and acceptances.

Approved credits, guarantees and the granting of loans are governed by the same credit policies. Pending undertakings and guarantees do not pose unusual credit risk.

Approved credits

Approved credits are undertakings to grant loans to a customer at a future date, subject to compliance with certain agreements, which, generally, have fixed maturity dates or other termination clauses, and may require the payment of a fee. Undertakings are expected to expire without being drawn upon. Total amounts of approved credits do not necessarily reflect future cash requirements. The Bank assesses each customer's creditworthiness on a case-by-case basis.

Documentary credits

Documentary credits are conditional commitments issued by the Bank to ensure customer's compliance as regards a third party.

Guarantees granted

The Bank, as issuer, undertakes to reimburse beneficiaries for losses if guaranteed debtors fail to comply with their obligation at maturity.

Liabilities for foreign trade transactions

These are conditional commitments for foreign trade transactions.

The Institution's exposure to credit loss in the event of non-performance by the other party to the financial instrument is represented by the contractual notional amount of those instruments.

The exposure to credit risk for these transactions is detailed below:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Créditos acordados	40.703.424	44.763.713	*Approved credits*
Créditos documentarios	32.434.373	23.884.432	*Documentary credits*
Garantías otorgadas	128.307.345	192.574.227	*Guarantees granted*
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	1.479.537	37.157	*Liabilities for foreign trade transactions*

El riesgo de crédito de estos instrumentos es esencialmente el mismo que el involucrado en extender las facilidades de crédito a los clientes. Para otorgar garantías a los clientes, en determinadas circunstancias, se podrá requerir contragarantías. Las mismas, clasificadas por tipo, ascienden a:

The credit risk of these instruments is essentially the same as the risk of 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:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Otras garantías preferidas recibidas	650.319.034	711.167.687	*Other preferred guarantees received*
Otras garantías recibidas	2.177.836.249	2.435.078.852	*Other guarantees received*

Según el Texto Ordenado de "Garantías" del BCRA, se consideran garantías preferidas "A" a las constituidas por la cesión o caución de derechos respecto de títulos o documentos de cualquier naturaleza que, fehacientemente instrumentadas, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente, sin necesidad de requerir previamente el pago al deudor. La efectivización depende de terceros solventes o de la existencia de mercados en los que puedan liquidarse directamente los mencionados títulos o documentos, o los efectos que ellos representan, ya sea que el vencimiento de ellos coincida o sea posterior al vencimiento del préstamo o de los pagos periódicos comprometidos, o que el producido sea aplicado a la cancelación de la deuda o transferido directamente a la entidad a ese fin. Asimismo, se considera garantías preferidas "B", a las constituidas por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros que, fehacientemente instrumentados, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente, cumpliendo previamente los procedimientos establecidos para la ejecución de las garantías. Finalmente, se consideran Otras garantías a las no incluidas explícitamente en los puntos precedentes.

Pursuant to BCRA provisions on "Guarantees", preferred guarantees "A" are those guarantees established by assignment or pledge of rights regarding securities or documents of any nature, which, duly arranged, ensure that the institution shall be able to use the funds for settlement of the obligation assumed by customer, without prior demand for payment being required. Implementation depends on creditworthy third parties or the existence of markets where such securities or documents may be directly traded, whether the maturity thereof is upon or later than the maturity of the loan or regular payments committed, or proceeds thereof are applied to settlement of debt or directly transferred to the institution for such purpose. In addition, preferred guarantees "B" are those guarantees established through rights over real property or commitments pertaining to third parties which, duly arranged, ensure that the institution shall be able to use the funds for settlement of the obligation assumed by customer, subject to prior fulfilment of the procedures established for the execution of guarantees. Finally, Other Guarantees are those guarantees not expressly included in the foregoing paragraphs.

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.

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Valores por debitar	11.121.214	13.145.653	*Items to be debited*
Valores por acreditar	10.782.706	10.815.985	*Items to be credited*
Valores al cobro	5.719.074	5.164.347	*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 2022 y 2021 el monto registrado en fondos de fideicomisos ascendía a 470.838.007 y 692.401.818, 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, 2022 and 2021, the amounts recorded in trust funds amounted to ARS 470,838,007 and ARS 692,401,818, respectively (see Note 49).

Además al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los valores en custodia ascienden a 737.751.296 y 1.235.269.903 respectivamente.

Moreover, as of December 31, 2022 and 2021, securities held in custody amounted to ARS 737,751,296 and ARS 1,235,269,903, respectively.

NOTA 38
GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

A continuación se detallan los principales lineamientos de acuerdo con la Comunicación "A" 5293 emitida por el BCRA el 7 de marzo de 2012:

38.1. Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités:

38.1.1. Estructura del Directorio

La Carta Orgánica de la Entidad establece que el Banco estará gobernado por un Directorio compuesto por un Presidente, un Vicepresidente y ocho Directores, todos los cuales deberán ser argentinos nativos o por opción, o naturalizados con no menos de diez años de ejercicio de la ciudadanía.

El Presidente, el Vicepresidente y los Directores son designados por el Poder Ejecutivo Nacional y sus mandatos duran cuatro años, pudiendo ser nuevamente asignados.

El Presidente ejerce la representación legal de la Institución y dirige su administración. Hace cumplir las disposiciones de la Carta Orgánica y demás normas legales y reglamentarias cuya ejecución corresponda al Banco. Está autorizado para actuar y resolver en todos aquellos asuntos que no estén expresamente reservados a la decisión del Directorio.

El Directorio establece las normas para la gestión económica y financiera del Banco, decide sobre las operaciones con la clientela y resuelve los casos que no estén previstos en las normas internas y demás funciones establecidas en el Artículo N° 15 de la Carta Orgánica.

La Entidad basa el criterio de independencia de los Directores, en las recomendaciones emanadas por el BCRA.

Comisiones de Directorio

Todas las decisiones del Directorio deben ser adoptadas por el cuerpo en las sesiones plenarias y para una mejor organización del trabajo, actúan diversas Comisiones que analizan con los responsables administrativos de distintas áreas de la estructura funcional los temas que deben ser materia de tratamiento para la máxima conducción de la Institución.

Cuando por disposición del Banco Central de la República Argentina se exija la conformación de un Comité para el tratamiento de determinados temas, la Comisión competente en la materia podrá asumir tal responsabilidad si así se dispone.

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)

38.1.2. 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.

NOTE 38
MANAGEMENT AND TRANSPARENCY POLICY IN RESPECT OF CORPORATE GOVERNANCE

The main guidelines in accordance with Communication "A" 5293 issued by BCRA on March 7, 2012 are as follows:

38.1. Structure of the Board of Directors, Senior Management, and Members of the Committees:

38.1.1. Structure of the Board of Directors

The Institution's Charter sets forth that the Board of Directors of BNA consists of a President, a Vice President, and eight Directors; all of them are native Argentine citizens, by option or naturalized, having exercised their citizenship for a minimum period of ten years.

The President, Vice President, and Directors are appointed by the National Executive Branch and remain four years in office, with the possibility of being reappointed.

The President of the Board of Directors is the legal representative of the Institution and conducts management thereof and, as such, shall observe the fulfillment of the provisions of the Charter and other regulatory and legal provisions, the execution of which pertains to the Bank. The President is authorized to act in and resolve all those matters not expressly reserved to the decision of the Board of Directors.

The Board of Directors establishes the rules for the economic and financial performance of the Bank, decides on transactions with the customers and resolves the cases not specified in such rules and other duties established in Art. 15 of the Charter.

The independence of Directors of the Institution is based on the recommendations issued by BCRA.

Board Commissions

All Board of Directors' decisions should be adopted in plenary meetings, with the participation, for a better work organization, of several Commissions that shall analyze, together with the heads of the various areas of the functional structure, those issues to be addressed by the Senior Management of the Institution.

In case BCRA requires the creation of a Committee for addressing certain issues, the competent Commission on the matter shall assume the responsibilities as required.

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)*

38.1.2. 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 of Directors, and may issue any provisions necessary for implementation thereof.

38.1.3. Comités

Comités de Directorio

38.1.3.1. 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).

38.1.3.2. 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 las normativas dispuestas por la UIF (Unidad de Información Financiera), atendiendo como mínimo con los siguientes aspectos:

38.1.3. Committees

Committees of the Board of Directors

38.1.3.1. 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).

38.1.3.2. 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 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:

- 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.

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.

- *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.*

The CCP shall hold meetings every month. When necessary or urgent, the Compliance Officer, or their substitute, may request that special meetings be held.

38.1.3.3. 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.

38.1.3.3. 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.*

- 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.

38.1.3.4. 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.

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.

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.

- *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 conducted in order to solve them.*

38.1.3.4. Integral Risk Management Committee (IRMC)

PURPOSE

The Integral Risk Management Committee (IRMC) is established for the purpose of making decisions concerning significant risks to which BNA is exposed, and it is in charge of ensuring that risk management policies, practices and procedures are adequate in terms of its risk profile and its business and action plans, and that such decisions are effectively implemented in compliance with BCRA provisions, for the development and implementation of best practices in this regard.

At an executive level, identification and follow-up measures will be conducted through the Integral Risk Management Unit, while those related to decision-making processes pertain to the Top Management of the Bank.

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.*

- 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 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 las Sindicatura General de la Nación, del Banco Central de la República Argentina, y otros órganos de Contralor del país y del exterior.

- *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 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.

38.1.3.5. Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros (CPUSF)

PROPÓSITO

El Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros (CPUSF) será el encargado de asistir al Directorio respecto al cumplimiento de las normas de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El CPUSF deberá cumplir con las funciones dispuestas por el BCRA y otros Organismos de Contralor, a efectos de dar cumplimiento a las siguientes cuestiones:

- Vigilar el adecuado funcionamiento de los procesos relacionados con la protección de los usuarios de los servicios financieros según las disposiciones establecidas y aquellas que regulan las operatorias que involucran las prestaciones a usuarios de servicios financieros.
- Contribuir a la mejora de los mencionados procesos, los controles relacionados y el esquema de gestión de riesgo asociado con la protección de los usuarios de servicios financieros.
- Proponer al Directorio a los funcionarios para el desempeño de la función de Responsable de Atención al Usuario de Servicios Financieros.
- Participar en el proceso de definición y aprobación de nuevos productos y servicios y en la modificación de los existentes, vigilando que se hayan considerado adecuadamente los derechos de los usuarios de servicios financieros, consagrados por el BCRA.
- Verificar el adecuado funcionamiento del proceso de análisis de las causas generadoras de los eventos de reclamos.
- Evaluar los reportes trimestrales que genere el Responsable de Atención al Usuario de Servicios Financieros, aprobar las propuestas correctivas que dicho funcionario eleve a su consideración y efectuar el seguimiento de su implementación.
- Evaluar los informes emitidos por la auditoría interna, la auditoría externa y las observaciones e indicaciones comunicadas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (SEFyC) del BCRA con relación al proceso de protección de los usuarios de servicios financieros, y velar por la ejecución de las acciones tendientes a regularizar o minimizar las debilidades que surjan de tales documentos.
- Velar por el cumplimiento de los requerimientos informativos del Banco Central de la República Argentina que son materia de su incumbencia.
- Elevar al Directorio, como mínimo trimestralmente, un reporte de análisis con las acciones realizadas en el marco de sus responsabilidades haciendo especial énfasis en el resultado de la evaluación realizada sobre el informe que trimestralmente le eleva el Responsable de Atención al Usuario de Servicios Financieros. El referido reporte deberá ser evaluado por ese órgano directivo, dejando constancia en el Libro de Actas respectivo.

38.1.3.5. Financial Services User Protection Committee

PURPOSE

The Financial Services User Protection Committee assists the Board of Directors as regards compliance with Financial Services User Protection standards.

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 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.*

38.1.3.6. 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.

38.1.3.7. 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 tendrá las siguientes funciones:

- 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.

38.1.3.6. 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.*

38.1.3.7. 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.*

- 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 "Relaciones Laborales y Gestión del Talento" 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 Conducta del BNA y/o demás documentos relacionados con las buenas prácticas en la materia.

- 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 Labor Relations and Talent 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 Conduct and/or other documents related to best practices on such matter.

38.1.3.8. Comité de Seguridad

38.1.3.8. Security Committee

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.

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.

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.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Security Committee shall be in charge of the following:

- 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.

38.1.3.9. Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

38.1.3.9. Asset and Liability Management Committee (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.

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.

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.
- 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.

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.
- 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.

- 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.

38.1.3.10. 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.

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.

- 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.

38.1.3.10 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.

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 conducted.
- 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.

38.1.4. 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 N° 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.

38.1.4.1. 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.

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.

38.1.4. General Management Committees

As per Article No. 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 No. 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.

38.1.4.1. 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.

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.

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.

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

El Comité de Gerencia General tendrá las siguientes 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

The General Management Committee shall be in charge of the following:

- *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.*

38.1.4.2. 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 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.

38.1.4.2. 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 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

El Comité Ampliado de Gerencia General tendrá las siguientes 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.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Enhanced General Management Committee shall be in charge of the following:

- *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.*

38.1.4.2. 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

El Comité de Incentivos al Personal tendrá las siguientes funciones:

- Proponer al Directorio de la entidad, la creación, modificación, y baja de planes de incentivos económicos al personal y su presupuesto.

38.1.4.2. 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

The Incentives to Personnel Committee shall be in charge of the following:

- *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.*

- 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.

38.2. 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.

38.3. 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 unidad. 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

- 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.

38.2. 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.

38.3. 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

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.

38.4. Política de Conducta en los Negocios y Código de Ética:

38.4.1. 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.

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.

38.4.2. 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 de octubre de 2021 el Directorio aprobó el Código de Ética y Conducta del Banco de la Nación Argentina, contando con su primera actualización de fecha 28 de abril de 2022. Dicho documento 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, derechos y pautas mínimas para la aplicación de medidas disciplinarias y determinación de responsabilidades patrimoniales. 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 autoridad correspondiente 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

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.

38.4. Code of Ethics and Business Conduct Policy:

38.4.1. 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.

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.

38.4.2. 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 October 18, 2021, the Board of Directors approved the Code of Ethics and Conduct of Banco de la Nación Argentina, which was updated on April 18, 2022. Such document 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, rights, and 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 relevant authority 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

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.

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 y Conducta, Estatuto del Personal, Valores Institucionales y/o normativa interna.

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.

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 and Conduct, the Personnel Regulations, Institutional Values, and/or internal regulations.

38.5. 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.

38.5. 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.

38.6. 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.

38.6. 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.

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.

38.7. 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.

38.8. 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,

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.

38.7. 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.

38.8. 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

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.

38.9. 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 al cumplimiento de los diecisiete (17) Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

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.

La mencionada política, cuenta con el compromiso de la Dirección y Alta Gerencia, alineándose a principios y prácticas reconocidas 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".

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.

38.9. 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 fulfilment of the 17 Sustainable Development Goals (SDGs).

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.

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

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. (Impacta en los ODS Nro.: 5, 10, 16 y 17).
- 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. (Impacta en los ODS Nro.: 1, 4, 5, 8 y 10).
- 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. (Impacta en los ODS Nro.: 8, 9, 10 y 11).
- DERECHOS HUMANOS: El Banco desarrolla su negocio respetando la igualdad, la inclusión, la lucha contra la discriminación y la violencia de género. Lidera la aplicación de las políticas públicas respecto a la igualdad y la valoración de la diversidad y fortalece los derechos de los argentinos a través de productos y servicios que representan una oportunidad de desarrollo y mejora de su bienestar. (Impacta en los ODS Nro.: 4, 5, 8, 10 y 16).
- 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. (Impacta en los ODS Nro.: 8, 12 y 13).
- 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. (Impacta en los ODS Nro.: 7, 8, 9, 10, 11, 13 y 15).
- 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. (Impacta en los ODS Nro.: 4, 13 y 15).

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

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. (Relating to SDGs No. 5, 10, 16, and 17).*
- *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. (Relating to SDGs No. 1, 4, 5, 8, and 10).*
- *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. (Relating to SDGs No. 8, 9, 10, and 11).*
- *HUMAN RIGHTS: The Bank conducts its activity observing equality, inclusion, fight against discrimination and gender-based violence. It is a leader in the application of public policies regarding equality and valuation of diversity and strengthening the rights of Argentine people through products and services representing an opportunity for development and improvement of their well-being. (Relating to SGDs No. 4, 5, 8, 10, and 16).*
- *VALUE CHAIN: The entity's ethical and transparency values, principles and responsible behavior must be implemented across the Bank's entire field of influence. (Relating to SDGs No. 8, 12, and 13).*
- *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. (Relating to SDGs No. 7, 8, 9, 10, 11, 13, and 15).*
- *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. (Relating to SDGs No. 4, 13, and 15).*

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

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 los 6 (seis) Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas. Estos principios son "Alineamiento", "Impacto y Metas", "Clientes y Consumidores", "Partes interesadas", "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".

38.10. 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 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.

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

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 6 (six) 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".

38.10. 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 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.

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

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.

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".

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 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 institutional, 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".

38.11. 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.

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.

38.11. Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism

BNA, since the enactment of Law No. 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.

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.

38.12. 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.

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.

Asimismo, sin perjuicio de los distintos proyectos que se encuentran en curso, cuya futura implementación habrá de ir reduciendo a un mayor nivel los riesgos asociados a la generación de información contable y financiera, las acciones actualmente desarrolladas le permiten al Banco continuar avanzando hacia la regularización de las presentaciones de los regímenes informativos de publicación y supervisión ante el BCRA dentro los plazos requeridos por las disposiciones de dicho organismo.

38.12. 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.

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.

Furthermore, regardless of the different projects in progress, which implementation in future will reduce to a greater extent the risks related to the issuance of accounting and financial information, the actions currently performed enable the Bank to continue advancing towards regularization of the reporting systems for publication and supervision before BCRA within the terms required under the provisions of such entity.

NOTA 39
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.

NOTE 39
FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

a) Credit risk

Credit risk is understood as the probability of sustaining losses for noncompliance by a debtor or counterparty with their contractual obligations.

Credit risk losses result from noncompliance by a debtor or counterparty with 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.*

- 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.

Cada Comisión sólo puede tratar asuntos de incumbencia del Área funcional que los presenta. En caso de que los mismos sean de competencia de otras Áreas y que resulten necesarios para cumplir con sus objetivos, una vez aprobado su tratamiento en la Comisión, deberán ser remitidos al Área funcional que corresponda para su elevación a la otra u otras Comisión/es competente/s.

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.

- *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 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 specific 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.

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.

Each Committee may only deal with matters within the competence of the area submitting them. Should such matters pertain to other Areas and be necessary to fulfill their objectives, once treatment thereof has been approved, they shall be referred to the corresponding Area for submission to the other competent Committee(s).

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.

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.

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.

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 Socioambiental
  - Estimación del Capital Económico adicional por Riesgo de concentración

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.

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 abovementioned Framework.

The Policy for Credit Risk Management establishes a continuous, independent, and efficient system for 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.

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, 24/22, 262/22 y 27/23 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.

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, or 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, 24/22, 262/22, and 27/23 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.

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, la antigüedad laboral y antecedentes en el sistema financiero, y es realizado sobre la base de la documentación personal y laboral del cliente, así como también información financiera interna y la obtenida de las centrales de riesgo. En las diferentes Reglamentaciones de crédito se estipulan los límites máximos por cliente, teniendo en cuenta el tipo de crédito, garantía y atributos personales del cliente.

En el caso de clientes de la Cartera Comercial, ante una determinada propuesta de asistencia crediticia cursada por las Áreas Comerciales del Banco, y a fin de evaluar el riesgo crediticio, las Áreas de Análisis de Riesgo elaboran un Informe de Evaluación de Riesgo. El mismo se efectúa sobre la base del análisis de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa, sector de actividad al cual pertenece, 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 el Directorio.

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.

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, seniority, and background information in the financial system, based on the customer's personal and labor documentation, as well as internal financial information and data obtained from risk departments. The various credit Regulations establish maximum limits per customer, taking into consideration the type of credit, guarantee and personal attributes of the customer.

As regards customers in the Commercial Portfolio, upon a certain proposal of credit assistance communicated by the Bank's Business Areas, and in order to assess credit risk, the Risk Analysis Areas prepare a Risk Assessment Report, which is based on the analysis of the company's financial condition and position and income statement, industry, 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, which decisions are final.

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.*

- El monto equivalente a los 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.
- 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.

En este sentido, el BNA desarrolló un modelo cuyas principales características son:

- 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.

- *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 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 dated August 2020, the Bank has provided for the following exposure limits:

- *The limit in respect to a non-financial private sector counterparty shall be of up to 5% of the Bank's capital Tier 1.*
- *The limit in respect to a group of non-financial private sector counterparties shall be of up to 7% of the Bank's capital Tier 1.*

Companies having a majority of state interest shall be exempted from the limits mentioned above. In the event such companies exceed them, they shall be put to prior consideration by the Board.

Impairment assessment

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 shall not be based on the incurred losses.

In such regard, BNA has developed curve models, which main aspects are 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.*

- Variacion´interanual del Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE).
- Tipo de Cambio Real Multilateral.
- Tipo de Cambio Nominal Com. "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%).

- 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.

El modelo implementado por el BNA está en constante desarrollo y forma parte de un ciclo de mejora continua. Es por ello, que la entidad comenzó en el mes de mayo 2022 el proyecto de "Perdidas Crediticias Esperadas". El objetivo del mismo es avanzar en el perfeccionamiento del modelo de cálculo de las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE), establecido en el punto 5.5 de las Normas Internacionales de Información Financiera 9 (NIIF 9), de acuerdo al relevamiento y análisis efectuado oportunamente, conforme se indica en Nota 4.2, limitando el alcance de las mejoras a la cartera de financiaciones.

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.

Estadio 3 (E3): Instrumentos con atrasos mayores a 90 días.

- *Inter-annual variation of Monthly Estimator of Economic Activity (EMAE).*
- *Multilateral Real Exchange Rate.*
- *Nominal Exchange Rate under Comm. "A" 3500.*
- *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%).

- *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 model implemented by BNA keeps a steady development and is part of a continuous improvement cycle. Therefore, in May 2022, the institution started the "Expected Credit Losses" project. The project aims at the improvement of the Expected Credit Losses (ECL) calculation model, as established in subparagraph 5.5 of IFRS 9, in accordance with the analysis made in due time, as indicated in Note 4.2 hereof, limiting the scope of the enhancements to the financing portfolio.

Management estimates that, within its significant aspects, the current model complies with its purpose and represents, reasonably, 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.

Stage 3 (E3): Financial instruments in arrears for more than 90 days.

Todas aquellas operaciones con garantía 1 (auto liquidable), 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.

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.

• *Process for Calculation 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 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 Institution 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.

• Pérdida dado el incumplimiento (LGD)

La LGD (Loss Given Default) es la estimación de la pérdida que surge en caso de incumplimiento. Para el cálculo de la porción de la exposición crediticia que no se puede recuperar si se produjera el default.

El Banco adopta como referencia para su determinación la definición otorgada por la norma de Basilea II para créditos corporativos, soberanos y de bancos. La referencia se hace al "Método Básico" para el cálculo de la perdida en caso de incumplimiento indicado por el documento de "Convergencia internacional de medidas y normas de capital" publicado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

• A partir del cual se determina una LGD:

- 75% para créditos Sin garantía preferida.
- 45% para créditos Con garantía preferida.
- 84% para créditos de grandes empresas (> 2.5% RPC BNA).

Para este último grupo, la LGD no surge de la interpretación de Basilea II sino de un dato observable asignado por el banco a partir del análisis de recupero de los 10 principales clientes en cartera irregular desde 2003 y 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).

Dentro de las mejoras al modelo señaladas en la presenta nota, se encuentra lo especificado en Nota 4.2, donde la Entidad registró e impulsa la incorporación de un nuevo criterio de previsionamiento, equivalente al 100% para todo aquel cliente clasificado en situación 5 según las Norma de Clasificación de Deudores emitida por BCRA.

En relación al deterioro de títulos públicos, si bien la formula general de cálculo de las PCE sigue siendo:

PCE=PD x LGD x EAD x FD.

Donde:

PD: Muestra la probabilidad de un evento de default, lo que representa que el emisor no cumpla en tiempo y forma con las obligaciones financieras detalladas en el prospecto.

LGD: Loss Given Default o las pérdidas que se estima se producirán, una vez dado el evento de default. También se puede definir como (1-R), siendo R, la tasa de recupero.

EAD: Exposición al Default, es la parte de los activos del banco que está expuesta al riesgo de default, o en términos de un préstamo comercial, la parte del capital o deuda pendiente de pago, en el momento de incumplimiento del cliente.

• Loss Given Default (LGD)

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.

To determine 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.

• LGD is determined from:

- *75% for credits WITHOUT preferred guarantee.*
- *45% for credits WITH preferred guarantee.*
- *84% for credits of Large Companies (> 2.5% RPC [Computable Equity] BNA).*

For the last group, the LGD does not arise from Basel II but from data provided by the bank as from the analysis of collection from the 10 main customers in irregular portfolio from 2003 and 2020. The analysis shows that BNA recovers an average of 16% of the debt in default (the 84% of LGD is thus explained).

The enhancements to the model mentioned herein include such as specified in Note 4.2, with the Bank recording and promoting a new criterion for allowances, equivalent to 100% for all customers classified in Level 5 according to the Standards for Classification of Debtors issued by BCRA.

In relation to the impairment of government securities, the general formula for the calculation of the ECLs is:

ECL=PD x LGD x EAD x FD.

Where:

PD: Shows the probability of default, which represents the issuer's failure to comply in due time with the financial obligations detailed in the prospectus.

LGD: Loss Given Default or the estimated losses that will occur upon default. It can also be defined as (1-R), where R is the recovery rate.

EAD: Exposure at Default is the portion of the bank's assets that is exposed to the risk of default, or in terms of a commercial loan, the portion of principal or debt outstanding at the time of default by the customer.

FD: Factor de descuento, que tiene en cuenta el valor tiempo del dinero.

Vale la pena destacar algunas diferencias con respecto al resto de los activos mencionados, como ser:

Para la probabilidad de default, se utilizó un criterio que es el de Matrices de Transición, las cuales reflejan la relación entre los créditos que en un instante t se encontraban en un estado i, y en el instante t+1 se trasladaron al estado j, con respecto al total de créditos que en el instante t se encontraban en el estado i.

Dentro del criterio de usar matrices de transición, para la parte del cálculo del deterioro de títulos públicos, se consideró apropiado utilizar un enfoque risk rating, el cual detalla la probabilidad de transición de un rating a otro, permitiendo evaluar el perfil de riesgo de crédito de acuerdo a múltiples factores y un enfoque individual de la evaluación del riesgo. Las matrices de transición utilizadas son las provistas por las principales calificadoras de riesgo. Dentro del universo de matrices, se procederá a diferenciar deuda en moneda local, de la deuda nominada en moneda extranjera, y se realizará una asignación dentro de las matrices en función del PPV (plazo promedio de vida), medida que se estima más eficiente que tomar los plazos al vencimiento y del tipo de emisor del instrumento considerado (Nacional, Provincial y Municipal).

Con respecto a la LGD, o Pérdida Esperada ante el evento de Default, la misma ha sido estimada en un 45% para los bonos en dólares, siguiendo lo estipulado por las normas internacionales de Basilea y del 15% para los bonos en pesos, según cálculos propios obtenidos teniendo en cuenta el ultimo reperfilamiento de deuda del año 2019.

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 de 28 días (LELIQ).

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.

Se considerará como incremento significativo del riesgo a la baja de 2 categorías para calificaciones superiores a la letra "A" (siempre tomando como referencia la calificación del instrumento financiero al momento de ingresar a la cartera del Banco), y a la baja de una categoría, para calificaciones inferiores a la letra "BBB" o grado de inversión.

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 2022. 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.

FD: Discount factor, which takes into account the time value of money.

It is worth highlighting some differences with the rest of assets mentioned, such as:

For the Probability of Default, Transition Matrixes were used, that reflect the relation between the credits that at a moment t were in stage i, and that at the moment t+1 were moved to stage j, with respect to the total number of credits that were in stage i at the moment t.

Within the criterion of using transition matrixes, it was considered appropriate to use a risk rating approach for the calculation of impairment of government securities. This approach details the probability of transition from one rating to another, 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. Regarding matrixes, debt in local currency shall be differentiated from debt in foreign currency, and allocation will be made within the matrixes based on the average term to maturity, which measure is considered more efficient than taking the terms to maturity and the type of issuer of the instrument (National, Provincial, and Municipal).

With regards to LGD, it has been estimated in 45% for Bonds in USD, pursuant to Basel international regulations and in 15% for Bonds in ARS, pursuant to the institution's own estimates, taking into account the latest debt restructuring in 2019.

For 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 issuances made by BCRA within our portfolio exposed to impairment, as it is considered as a lender of last-resort and as debt currently issued by BCRA matures in the short term (28 days) (LELIQ).

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.

A significant increase in the risk of being downgraded 2 levels for ratings higher than "A" (taking as a reference the rating of the financial instrument at the time of entry in the Bank's portfolio), and of being downgraded one level, for ratings lower than "BBB" or investment grade.

Here follows an analysis of the credit risk exposure of financial instruments for which allowances for expected credit losses were recognized as of December 31, 2022. The gross book value of financial assets included in the following table represents maximum exposure to credit risk of such assets.

	Estadío 1 *Stage 1*	Estadío 2 *Stage 2*	Estadío 3 *Stage 3*	Total *Total*	
Cartera comercial o mayorista					*Commercial or wholesale portfolio*
Préstamos y otras financiaciones	557.563.710	750.967	90.180.917	648.495.594	*Loans and other financings*
Partida fuera de balance	189.858.352	420.317	2.145.593	192.424.262	*Off-Balance-Sheet items*
Importe bruto en libros	747.422.062	1.171.284	92.326.510	840.919.856	*Gross book value*
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(14.022.767)	(427.419)	(91.603.137)	(106.053.323)	*Allowance for loan losses*
Importe neto en libros	733.399.295	743.865	723.373	734.866.533	*Net book value*
Cartera de consumo o minorista					*Consumer or retail portfolio*
Préstamos y otras financiaciones	1.165.528.281	21.126.569	25.578.515	1.212.233.365	*Loans and other financings*
Partida fuera de balance	498.345.904	562.331	1.054.956	499.963.191	*Off-Balance-Sheet items*
Importe bruto en libros	1.663.874.185	21.688.900	26.633.471	1.712.196.556	*Gross book value*
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(12.441.784)	(4.959.708)	(18.391.971)	(35.793.463)	*Allowance for loan losses*
Importe neto en libros	1.651.432.401	16.729.192	8.241.500	1.676.403.093	*Net book value*
Préstamos y otras financiaciones al sector financiero					*Loans and other financings to the financial sector*
Importe bruto en libros	10.846.665	-	-	10.846.665	*Gross book value*
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(49.117)	-	-	(49.117)	*Allowance for loan losses*
Importe neto en libros	10.797.548	-	-	10.797.548	*Net book value*
Otros títulos de deuda					*Other debt securities*
Importe bruto en libros	22.243.273	7.320	16.037.257	38.287.850	*Gross book value*
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(107.027)	(7.320)	(12.662.404)	(12.776.751)	*Allowance for loan losses*
Importe neto en libros	22.136.246	-	3.374.853	25.511.099	*Net book value*
Otros activos financieros					*Other financial assets*
Importe bruto en libros	1.350.623	1.986.452	2.886.683	6.223.758	*Gross book value*
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(36.481)	(67.752)	(2.569.292)	(2.673.525)	*Allowance for loan losses*
Importe neto en libros	1.314.142	1.918.700	317.391	3.550.233	*Net book value*

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:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Efectivo y depósitos en bancos	669.349.398	799.794.447	*Cash and Deposits with Banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	66.668.094	34.402.360	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	**338.991.431**	**923.993.425**	*Repurchase Agreement*
Otros activos financieros	109.925.305	116.977.057	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	1.983.961.053	2.183.484.756	*Loans and other financings*
Otros títulos de deuda	3.414.439.906	2.604.089.396	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	177.453.553	229.080.269	*Pledged financial assets*
Fuera de balance			*Off-Balance Sheet items*
Adelantos y créditos acordados no utilizados	40.704.973	44.806.254	*Advances and unused credits granted*
Garantías otorgadas	26.921.958	44.361.788	*Guarantees granted*
Responsabilidades eventuales	33.913.910	23.921.588	*Contingent Liability*
TOTAL	**6.862.329.581**	**7.004.911.340**	*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.

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.

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 de enfoques y agregación de datos.

BNA 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.

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.

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.

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.

The Board of Directors is responsible for ensuring that the Institution has an adequate (efficient, viable and consistent) framework for liquidity risk management, the risks undertaken and the way they are managed.

El Directorio 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. El ALCO 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.

The Board of Directors approves the policies and practices referring to Operating Liquidity Risk Management 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.

El ALCO 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.

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 domestic and foreign branches.

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 Senior Management of the Bank.

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.

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.

La gestión de riesgo de liquidez estructural persigue los siguientes objetivos:

Structural liquidity risk management pursues the following objectives:

- Proteger la solvencia financiera de la entidad manteniendo una reserva de liquidez suficiente y su capacidad para afrontar situaciones de estrés en el mercado.
- Financiar la actividad recurrente del Banco en condiciones óptimas de plazo y costo, evitando asumir riesgos de no deseados.
- Desarrollar herramientas que permitan identificar y hacer el seguimiento del riesgo de liquidez al que se encuentran expuestas en condiciones normales y en situaciones de estrés.
- Garantizar que se mantengan los niveles óptimos de liquidez para cubrir sus necesidades en el corto y en el largo plazo con fuentes de financiación estables.

- *To protect the financial solvency of the institution, keeping a sufficient liquidity reserve and its ability to face stress situations in the market.*
- *To finance recurring activities of the Bank in optimal conditions as regards terms and costs, avoiding unnecessary risk-taking.*
- *To develop tools enabling identification and monitoring of liquidity risk to which the institution is exposed in normal conditions and under stress situations.*
- *To ensure optimal liquidity levels to cover needs in the short and long term by means of stable financing sources.*

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:

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:

- 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.
- Reducir al mínimo los efectos adversos de posibles cambios futuros en la situación de los mercados que puedan afectar al Banco.

- *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 collateral.*
- *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.*
- *To reduce to minimum the adverse effects of potential future changes in market conditions affecting the Bank.*

A fin de mitigar el riesgo de liquidez, el Banco mantiene un Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad no afectados a otras operaciones, a fin de afrontar exigencias que se pudieran presentar. Dichos activos deben ser de completa y libre disponibilidad.

In order to mitigate liquidity risk, the Bank maintains a High-Quality Liquid Assets Fund not used in other transactions in order to face contingencies. Such assets shall be freely available.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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)

Liquidity Coverage Ratio (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.

The Liquidity Coverage Ratio (LCR) aims 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.

El LCR tiene dos componentes:

LCR is composed of two elements:

- El valor del Fondos de Activos Líquidos (FALAC) en condiciones de tensión.
- Las salidas de efectivo netas totales (SENT).

- *The value of the high-quality liquid assets (HQLA) fund under stressed conditions; and*
- *Total net cash outflows (TNCO).*

El LCR es un cociente donde el numerador es el FALAC y el denominador las SENT.

LCR is expressed as: HQLA fund/TNCO ratio.

El promedio simple diario del Ratio de Liquidez para el cuarto trimestre del 2022 es de 184% y de 176% para igual período de 2021. Este resultado indica que para un escenario de situación de tensión existe una baja probabilidad de descalce en el corto plazo.

Simple daily average of Liquidity Ratio for the fourth quarter of 2022 is 184% and it was 176% for the same period in 2021. Such result indicates that for a stress scenario there is low probability of mismatches in the short term.

Ratio de Financiamiento Estable Neto

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

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.

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.

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

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

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 176% a diciembre de 2022.

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 2022, NSFR was 176%.

Montos a cobrar o pagar después de los 12 meses del cierre

Accounts receivable or payable after 12 months following year-end

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 2022 se informa a continuación:

Accounts receivable or payable after 12 months as from December 31, 2022 for financial assets and financial liabilities of the Group are as follows:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Activos financieros			*Financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	1.527.632.806	1.707.708.122	*Loans and other financings*
TOTAL	**1.527.632.806**	**1.707.708.122**	*TOTAL*
Pasivos financieros			*Financial liabilities*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	33.695	143.925	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Depósitos	1.335.738	918.908	*Deposits*
Otros pasivos financieros	13.297.589	4.453.644	*Other financial liabilities*
TOTAL	**14.667.022**	**5.516.477**	*TOTAL*

b) Riesgo de mercado

b) Market Risk

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 esté libre 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.

Si bien el perfil de riesgo de mercado de la Entidad es bajo debido a la composición y estructura de su cartera de negociación, se adoptan políticas y prácticas conducentes al resguardo de la liquidez y solvencia de la Entidad, tanto en períodos normales como en situaciones de estrés del mercado.

En el diseño de la estrategia de riesgo de mercado, el Directorio es responsable de la definición y monitoreo de los riesgos asumidos delegando su administración en el Comité de Activos y Pasivos y en el Comité de Gestión Integral de Riesgos.

El Banco Nación presenta una metodología de organización para la Gestión del Riesgo de Mercado, constituida por el Comité de Gestión Integral de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) lo cual asegura el compromiso del Directorio en la toma de decisiones y su integración dentro de la Estrategia de la Entidad. Asimismo, cuenta con unidades funcionales específicas para su seguimiento.

El Directorio es el responsable de que la Entidad cuente con un marco adecuado para la gestión del riesgo de mercado, del riesgo de mercado asumido y de la forma en que se gestiona el mismo.

La Alta Gerencia, constituida por las unidades de Finanzas y Gestión Integral de Riesgos es la responsable de implementar la estrategia para la gestión del riesgo de mercado de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo de la entidad y las políticas y prácticas aprobadas por el Directorio, así como de desarrollar procedimientos escritos para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar este riesgo.

En el plano ejecutivo, la Subgerencia General de Finanzas realiza el Cálculo de 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

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 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.

Although the Institution's market risk is low due to the composition and structure of its trading portfolio, policies and procedures are adopted aimed at protecting the Institution's liquidity and solvency, under regular circumstances as in stressed market conditions.

When determining the market risk strategy, the Board of Directors is responsible for the definition and monitoring of risks undertaken and assigns management thereof to the Asset and Liability Management Committee and the Integral Risk Management Committee.

The Bank establishes a methodology for organizing Market Risk Management which is conducted by the Integral Risk Management Committee and the Asset and Liability Management Committee (ALCO), ensuring the Board of Director's commitment as regards decision-making and its inclusion within the Strategy of the Institution. In addition, there are specific units in charge of follow-up.

The Board of Directors is responsible for ensuring that the Institution has an adequate framework for market risk management, the risks undertaken and the way they are managed.

Senior Management, composed of Finance and Integral Risk Management areas, is in charge of implementing the market risk management strategy, in accordance with the risk tolerance of the Institution, policies and practices approved by the Board of Directors, and of developing written procedures for identification, assessment, monitoring, control, and mitigation of such risk.

At an executive level, the Deputy General Management of Finance calculates 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

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Para la medición del riesgo de mercado se pone a disposición del Comité de Gestión Integral de Riesgos la siguiente información:

- Indicadores para la gestión del Riesgo de Mercado Estructural para comprender la exposición al riesgo de precio y al riesgo de moneda que posee la entidad. Se presentan tres indicadores de exposición, dos considerando la totalidad de instrumentos valuados a valor razonable de mercado (VRM) y uno teniendo en cuenta únicamente los instrumentos correspondientes al Programa Creadores de Mercado (PCM). Además se presentan otros dos indicadores, el primero mide la participación del Patrimonio Neto en Moneda Extranjera respecto del Patrimonio Neto Total y el segundo mide la participación del Capital Económico respecto del Patrimonio Neto Básico - Capital de nivel 1 para ambos niveles de consolidación (individual y consolidado).

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

The following information is available to the Integral Risk Management Committee for the purpose of measuring market risk:

- *Indicators for Structural Market Risk management to understand the Institution's exposure to price risk and currency risk. Three exposure indicators are shown: two indicators considering all the instruments assessed at fair market value (FMV), and another indicator measuring only instruments corresponding to the Market Creators Program. Other two indicators are shown: one 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, both on a consolidated and individual basis.*

- 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.

- *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.*

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Riesgo de tasa específico	1.354.302	2.446.817	*Specific rate risk*
Riesgo de tasa general	759.688	1.731.483	*General rate risk*
Riesgo de moneda	72.896.139	32.461.198	*Currency risk*
TOTAL RIESGO DE MERCADO	**75.010.129**	**36.639.498**	***TOTAL MARKET RISK***

Riesgo de moneda

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de efectivo. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

La posición en moneda extranjera comprende los activos, pasivos y partidas fuera de balance financieros que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. Para reflejarlos en pesos, se utilizan los tipos de pases BCRA, previa conversión a dólares al tipo de cambio de referencia del BCRA (Com A 3500). La posición abierta comprende los activos, pasivos y partidas fuera de balance financieros expresadas en la moneda extranjera en la que el Grupo asume el riesgo; cualquier devaluación o revaluación de dichas monedas afectarían el estado de resultados consolidado del Grupo.

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de tipo de cambio de la oferta y la demanda. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la posición abierta del Banco expresados en pesos por moneda es la siguiente:

La posición en moneda extranjera se muestra a continuación

Currency Risk

The Group is exposed to fluctuation in foreign exchange rate prevailing in its financial condition and cash flows. Most assets and liabilities maintained are denominated in USD.

Foreign currency position includes assets, liabilities, and off-balance-sheet items disclosed in ARS, at the exchange rate prevailing at close of business on the dates established. For restatement in ARS, rates for BCRA's repurchase agreements are applied, upon translation into USD at the policy rate established by BCRA (Comm. A 3500). Open positions include assets, liabilities, and off-balance-sheet items denominated in foreign currency over which the Group undertakes risk; devaluations or revaluations of such currencies affect the Consolidated Statement of Income of the Group.

Transactions in foreign currency are conducted at buying and selling exchange rates. As of December 31, 2022 and 2021, the Bank's open position denominated in ARS per currency is as follows:

Foreign currency position is as follows:

CONCEPTO	Total al 31/12/2022 *Total as of 12/31/2022*	Dólar *USD*	Euro *EUR*	Real *BRL*	Otras *Other*	*CONCEPT*
Activo	2022					*Assets*
Efectivo y depósitos en bancos	537.108.830	524.099.621	9.368.458	446.594	3.194.157	*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	234.362	234.362	-	-	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Otros activos financieros	7.098.195	7.042.080	17.252	10.231	28.632	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones						*Loans and other financings*
Sector Público no financiero	30.859.830	30.859.830	-	-	-	*Non-financial public sector*
Otras Entidades Financieras	10.187.055	9.959.518	227.537	-	-	*Other financial institutions*
Sector Privado no Financiero y Residentes en el ex-terior	253.861.512	241.615.567	6.140.757	213.662	5.891.526	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros Títulos de deuda	914.149.102	912.459.136	-	963.171	726.795	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	26.679.743	26.646.897	183	32.654	9	*Pledged financial assets*
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	4.049.740	3.949.417	25.801	-	74.522	*Investment in equity securities*
Propiedad y equipo	4.943.101	327.296	1.223.854	1.649.924	1.742.027	*Property, plant, and equipment*
Activos intangibles	70.319	5.199	1.091	57.387	6.642	*Intangible assets*
Otros activos no financieros	435.154	199.647	1.837	4.879	228.791	*Other non-financial assets*
Activos no corrientes mantenidos para la venta	184.705	104.374	-	80.331	-	*Non-current assets held for sale*
TOTAL ACTIVOS	**1.789.861.648**	**1.757.502.944**	**17.006.770**	**3.458.833**	**11.893.101**	*TOTAL ASSETS*
Pasivo						*Liabilities*
Depósitos						*Deposits*
Sector Público no financiero	225.041.927	224.475.534	566.393	-	-	*Non-Financial Public Sector*
Sector Financiero	9.568.124	8.675.078	852.925	-	40.121	*Financial Sector*
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	492.383.069	485.090.094	2.629.239	60.579	4.603.157	*Non-Financial Private Sector and Foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	33.695	-	-	33.695	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	22.101.281	20.962.853	800.806	109	337.513	*Other financial liabilities*
Provisiones	466.681	-	-	114.463	352.218	*Reserves*
Otros pasivos no financieros	3.735.443	2.918.177	36.753	483.832	296.681	*Other non-financial liabilities*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**753.330.220**	**742.121.736**	**4.886.116**	**692.678**	**5.629.690**	*TOTAL LIABILITIES*

CONCEPTO	Total al 31/12/2022 *Total as of 12/31/2022*	Dólar *USD*	Euro *EUR*	Real *BRL*	Otras *Other*	*CONCEPT*
Activo						*Assets*
Efectivo y depósitos en bancos	548.918.046	520.636.456	23.958.225	926.612	3.396.753	*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	7.321.559	7.321.559	-	-	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Otros activos financieros	13.129.793	12.169.977	913.418	5.994	40.404	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones						*Loans and other financings*
Sector Público no financiero	26.705.561	22.262.981	-	-	4.442.580	*Non-financial public sector*
Otras Entidades Financieras	2.970.454	2.970.454	-	-	-	*Other financial institutions*
Sector Privado no Financiero y Residentes en el ex-terior	291.355.500	281.871.144	1.347.264	138.849	7.998.243	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros Títulos de deuda	400.888.164	399.581.577	-	918.744	387.843	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	30.120.685	30.087.087	220	33.366	12	*Pledged financial assets*
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	4.672.157	4.572.920	31.001	-	68.236	*Investment in equity securities*
Propiedad y equipo	5.571.432	213.351	1.567.818	1.775.316	2.014.947	*Property, plant, and equipment*
Activos intangibles	55.076	6.305	1.582	33.167	14.022	*Intangible assets*
Otros activos no financieros	12.548.802	12.117.412	181.832	3.495	246.063	*Other non-financial assets*
Activos no corrientes mantenidos para la venta	204.219	118.099	-	86.120	-	*Non-current assets held for sale*
TOTAL ACTIVOS	**1.344.461.448**	**1.293.929.322**	**28.001.360**	**3.921.663**	**18.609.103**	*TOTAL ASSETS*
Pasivo						*Liabilities*
Depósitos						*Deposits*
Sector Público no financiero	288.718.746	287.749.027	969.719	-	-	*Non-Financial Public Sector*
Sector Financiero	13.812.255	10.562.187	3.189.526	-	60.542	*Financial Sector*
Sector Privado no Financiero y Residentes en el ex-terior	503.349.210	491.597.606	6.133.243	38.390	5.579.971	*Non-Financial Private Sector and Foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	143.925	- -	-	143.925	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	17.247.071	14.615.477	2.050.744	-	580.850	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras institu-ciones financieras	-	-	-	-	-	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
Provisiones	1.363.913	791.193	-	36.350	536.370	*Reserves*
Otros pasivos no financieros	81.221.011	12.835.964	1.073.501	846.815	66.464.731	*Other non-financial liabilities*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**905.856.131**	**818.151.454**	**13.416.733**	**1.065.480**	**73.222.464**	*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*	31/12/2022 *12/31/2022*	
Devaluación del peso respecto de la moneda extrajera - Efecto positivo en el patrimonio y de los resultados del ejercicio	34,03%	302.752.003	*Devaluation of ARS in respect of foreign currency - decrease in equity and income for fiscal year*

	Cambio porcentual en el tipo de cambio *% fluctuation in exchange rate*	31/12/2022 *12/31/2022*	
Devaluación del peso respecto de la moneda extrajera - Efecto positivo en el patrimonio y de los resultados del ejercicio	26,83%	102.144.581	*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 2022 a 6 meses en comparación con el tipo de cambio de referencia del dólar al 31 de diciembre de 2022.

The incidence is calculated based on the projected exchange rate based on the Market Expectations Survey (REM) posted in December 2022 for 6 months as compared to the benchmark exchange rate for USD as of December 31, 2022.

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.

Por otro lado, Nación Seguros opera todos sus productos enmarcados y de acuerdo con planes previamente autorizados por parte de la S.S.N.

Insurance risk is understood as risk of sustaining loss or adverse modification of the value of the commitments undertaken under insurance agreements resulting from the inadequacy of pricing and provisioning assumptions in the various lines of business.

Insurance risks include:

- *Underwriting risk: inaccuracies when deciding whether to underwrite a risk or not, the applicable terms and conditions and premiums to be collected.*
- *Pricing/product design risk: errors that may arise when introducing new products and making changes or enhancements in existing products. Pricing risk is related to inaccurate assessment of potential casualty claims and other costs related to the product.*
- *Reinsurance risk: reinsurance contracts are used to manage equity levels, to diversify risk and to minimize the effects of losses. Reinsurance risk includes credit risk of reinsurers.*
- *Casualty claims management risk: weaknesses may be observed in controls and systems involved in casualty loss management, exposing Nación Seguros S.A. to potential increase in loss related thereto. The company has procedures in place and defines roles and responsibilities related to settlement of casualty claims, with the objective of ensuring consistency with the conditions of the policy, thus avoiding unnecessary costs resulting from poor management or inaccurate assessment.*
- *Technical reserves inadequacy risk: the probability that technical reserves established are inadequate to cover obligations towards insured parties.*

In addition, all 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).

En el caso de los seguros de retiro, el principal riesgo viene atado a la obtención de la tasa de rentabilidad garantizada en los contratos de seguros suscriptos con los asegurados.

A tal efecto la Nación Seguros 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.

As regards retirement insurance, the main risk is related to obtaining the guaranteed rate of return in insurance contracts executed with insured parties.

For such purpose, besides complying with the rules issued by Superintendencia de Seguros de la Nación as regards investments, Nación Seguros 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 40
VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

NOTE 40
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 2022 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, 2022 and the fair value hierarchy of assets and liabilities measured at fair value as of such date are detailed below.

CONCEPTO	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*			*CONCEPT*
	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	669.349.398	-	-	-	-	-	*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	66.668.094	60.218.055	6.450.039	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	338.991.431	-	-	-	-	-	*Repurchase agreements*
Otros activos financieros	20.211.408	-	89.713.897	89.713.897	-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	1.983.961.053	-	-	-	-	-	*Loans and other financings*
Otros títulos de deuda	1.867.630.213	1.546.809.693	-	1.336.483.086	210.326.607	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	177.453.553	-	-	-	-	-	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	4.049.741	2.176.036	1.754.315	4.471.462	-	*Investment in equity securities*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	**5.057.597.056**	**1.550.859.434**	**158.558.027**	**1.488.169.353**	**221.248.108**	**-**	***TOTAL FINANCIAL ASSETS***
Pasivos financieros							*Financial Liabilities*
Depósitos	5.318.002.996	-	-	-	-	-	*Deposits*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	33.695	33.695	-	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	57.061.320		-	-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	53.542		-	-	-	-	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**5.375.117.858**	**-**	**33.695**	**33.695**	**-**	**-**	***TOTAL 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.

CONCEPTO	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*			*CONCEPT*
	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	799.794.447	-	-	-	-	-	*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	34.402.360	34.402.360	-	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de pase	923.993.425	-	-	-	-	-	*Repurchase agreements*
Otros activos financieros	20.147.995	-	96.829.063	96.829.063	-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	2.183.549.344	-	70	70	-	-	*Loans and other financings*
Otros títulos de deuda	1.554.745.821	1.049.343.570	-	1.049.343.570	-	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	229.080.269	-	-	-	-	-	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	4.672.157	2.528.616	1.609.396	5.591.377	-	*Investment in equity securities*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	**5.711.311.301**	**1.054.015.727**	**133.760.109**	**1.182.184.459**	**5.591.377**	**-**	***TOTAL FINANCIAL ASSETS***
Pasivos financieros							*Financial Liabilities*
Depósitos	5.704.484.998	-	-	-	-	-	*Deposits*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	143.925	143.925	-	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	75.440.022		-	-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	61.469		-	-	-	-	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**5.779.986.489**	**-**	**143.925**	**143.925**	**-**	**-**	***TOTAL FINANCIAL LIABILITIES***

Asimismo, cabe señalar que no se produjeron transferencias de instrumentos financieros desde y hacia Nivel 3 a Niveles 1 y 2 durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

It should also be noted that there were no transfers of financial instruments to and from Level 3 to Levels 1 and 2 during fiscal years as of December 31, 2022 and 2021.

Se detalla a continuación la comparación entre el valor en libros y el valor razonable de los principales activos y pasivos que se registran a costo amortizado al 31 de diciembre de 2022:

Here follows the comparison between the book value and fair value of the main assets and liabilities recognized at amortized cost as of December 31, 2022:

RUBROS - ACTIVOS / (PASIVOS)	Valor de libros *Book Value*	Valor razonable *Fair Value*	Nivel 1 *Level 1*	Nivel 2 *Level 2*	Nivel 3 *Level 3*	*ASSETS / (LIABILITIES)*
Efectivo y depósitos en bancos	669.349.398	-[1]	-	-	-	*Cash and deposits with banks*
Operaciones de pases activa	338.991.431	-[1]	-	-	-	*Repurchase agreements*
Otros activos financieros	20.211.410	-[1]		-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	1.983.961.053	-[1]	-	-	-	*Loans and other financings*
Otros títulos de deuda	1.867.630.213	1.791.908.960	1.751.576.795	40.332.165	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	177.453.553	-[1]	-	-	-	*Pledged financial assets*
Depósitos	5.318.002.996	-[1]	-	-	-	*Deposits*
Otros pasivos financieros	57.061.321	-[1]	-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras institu-ciones financieras	53.542	-[1]	-	-	-	*Financings received from BCRA and other financial institutions*

1. No se presenta por que se estima que el valor razonable es similar a su valor contable.

1. Not disclosed as fair value is estimated to be similar to book value.

NOTA 41
SUBSIDIARIAS ESTRUCTURADAS

NOTE 41
STRUCTURED SUBSIDIARIES

A continuación se presenta información relacionada con Garantizar S.G.R., una entidad estructurada consolidada (ver Nota 1.2):

Here follows information related to Garantizar S.G.R., a consolidated structured entity (see Note 1.2.)

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Porcentaje de participación de BNA	32,21399%	29,32238%	*Percentage of BNA interest*
Activos	7.920.329	11.012.896	*Assets*
Pasivos	(2.546.297)	(3.261.216)	*Liabilities*
Activos netos	5.374.032	7.751.680	*Net Assets*
Participación no controlante	3.642.842	5.478.702	*Non-controlling interest*

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Ingresos por comisiones	4.322.727	4.988.975	*Fee Income*
Resultado del ejercicio	(1.967.048)	627.382	*Income for fiscal year*
Total resultados integrales	(1.967.048)	627.382	*Total comprehensive income*
Participación no controlante	(1.333.383)	443.419	*Non-controlling interest*

NOTA 42
PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas a las personas humanas y jurídicas que directa o indirectamente ejerzan control sobre la Entidad o estén controladas por la misma; a las subsidiarias y asociadas; a los miembros del Directorio, Síndicos y personal con cargo de Alta Gerencia; a las personas humanas que desempeñen cargos similares en entidades financieras o empresas de servicios complementarios; a las sociedades o empresas unipersonales sobre las que el personal clave puede ejercer influencia significativa o control y a los cónyuges, convivientes y parientes hasta segundo grado de consanguinidad o primero de afinidad de todas las personas humanas vinculadas directa o indirectamente a la Entidad.

NOTE 42
RELATED PARTIES

Related parties are those individuals and entities directly or indirectly exercising control over the Institution, or controlled by it; subsidiaries and associates; members of the Board of Directors, Statutory Auditors, and senior management personnel; individuals who hold similar positions in financial institutions or related service companies; companies or sole proprietorships over which key personnel may exercise significant influence or control and the spouses, cohabitants, and relatives up to the second degree of consanguinity or first degree of affinity of all natural persons directly or indirectly related to the Institution.

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, los Directores del Banco, la Gerente General y los Subgerentes Generales Principales.

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 are composed of its President, Vice President, Directors, General Manager, and Principal Deputy General Managers.

Key management personnel received the following compensation:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Beneficios a empleados a corto plazo	229.315	120.980	*Short-term personnel benefits (*)*
TOTAL	**229.315**	**120.980**	*TOTAL*

Al 31 de diciembre de 2022 el personal clave de dirección está compuesto por 10 miembros del cuerpo directivo, 1 Gerente General y 3 Subgerentes Generales Principales.

a.2) Saldos con personal clave de la Dirección

Saldos al:

As of December 31, 2022, key management personnel are composed of 10 members of the Board of Directors, 1 General Manager, and 3 Principal Deputy General Managers.

a.2) Balances relating to key management personnel

Balances as of:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Préstamos			*Loans*
Tarjetas de crédito	9.185	10.404	*Credit cards*
Préstamos personales	1.938	2.149	*Personal loans*
TOTAL	**11.123**	**12.553**	*TOTAL*

Las financiaciones fueron otorgadas en el curso normal de los negocios y sustancialmente en los mismos términos, incluyendo tasas de interés y garantías, que los vigentes en su momento para otorgar crédito a no vinculados. Asimismo, no implicaron un riesgo de incobrabilidad mayor al normal ni presentaron otrotipo de condiciones desfavorables. Todas las operaciones fueron efectuadas en condiciones similares al resto de los clientes no vinculados de la Entidad.

Financings were granted in the normal course of business and substantially under the same terms, including interest rates and guarantees, as those in effect at that time for loans to unrelated parties. In addition, financings did not pose a higher-than-normal risk of default, nor any other type of unfavorable conditions were observed. All transactions were conducted under similar conditions to the rest of the customers not related to the Institution.

b) Personal clave y otras personas vinculadas

En cumplimiento a lo dispuesto por la Com. "A" 7404 del BCRA, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el importe total de las asistencias financieras por todo concepto otorgadas al conjunto de personas vinculadas por relación personal, en los términos previstos en el punto 1.2.2.2. sobre las normas de "Grandes exposiciones al Riesgo de Crédito" asciende a 2.295.811 y 281.785 (Anexo N), respectivamente.

En cumplimiento de lo requerido por los textos ordenados de las normas de "Autorización y Composición del Capital de Entidades Financieras" y "Grandes Exposiciones al Riesgo de Crédito" del BCRA, y de acuerdo a lo tratado en el Informe Resolución H.D. de fecha 3 de noviembre de 2022, se han incorporado al universo de vinculados a la Entidad, todos los vinculados directos hasta el grado de gerente de sucursal, funcionarios con facultades crediticias, vinculados indirectos, autoridades de las empresas controladas, las empresas declaradas por los vinculados directos e indirectos que poseen asistencias crediticias y las empresas que conforman el Grupo Banco Nación.

Los saldos de préstamos y otras financiaciones han sido clasificados en situación normal al 31 de diciembre de 2022 y 2021, conforme las disposiciones vigentes en materia de clasificaciones de deudores y previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad del BCRA.

c) 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 2022 y 2021, los principales saldos con el Sector Público No Financiero se exponen en el apartado b) de la Nota 12.

b) Key personnel and other related persons:

In compliance with the provisions under BCRA Comm. "A" 7404, as of December 31, 2022 and 2021, the total amount of financial assistance for all items granted to the group of persons related by personal relationship, under the terms set forth in item 1.2.2.2.2. of standards on "Large Exposures to Credit Risk" amounts to ARS 2,295,811 and ARS 281,785 (Exhibit N), respectively.

In compliance with requirements under BCRA's standards on "Authorization and Composition of Share Capital of Financial Institutions" and "Large Exposures to Credit Risk", and as established in Board Resolution Report dated November 3, 2022, all direct related parties up to the level of branch manager, officers with lending authority, indirect related parties, authorities of controlled companies, the companies declared by direct and indirect related parties that have credit assistance, and the companies comprising Banco Nación Group have been incorporated to the universe of related parties to the Bank.

Balances of loans and other financings have been classified as Normal as of December 31, 2022 and 2021, pursuant to standards on classification of debtors and minimum allowance for loan losses requirements issued by BCRA.

c) 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, 2022 and 2021, exposure to the Non-Financial Public Sector is disclosed in Note 12(b).

NOTA 43
RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo con lo establecido por la normativa vigente del BCRA, anualmente las entidades financieras deben destinar 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.

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,

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.

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

la Banco debe verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación del capital mínimo.

proposed distribution of income, the Bank shall verify that the minimum capital margin is maintained.

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.

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.

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 2022.

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, 2022.

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.

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.

Mediante la Comunicación "A" 7427, desde el 1 de enero de 2022 y hasta el 31 de diciembre de 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. La Comunicación "A" 7719 enuncia que a partir del 1.4.23 y hasta el 31.12.23 a las entidades financieras que cuenten con la autorización del BCRA –de conformidad con lo previsto en la Sección 6. de las normas sobre "Distribución de resultados"–, podrán distribuir resultados en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas por hasta el 40 % del importe que hubiera correspondido de aplicar las citadas normas."

Through Communication "A" 7427, between January 1, 2022 and December 31, 2022, 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. Communication "A" 7719 states that as from April 1, 2023 and until December 31, 2023, financial institutions authorized by BCRA –in accordance with Section 6 of standards on "Distribution of income"– may distribute income in 6 equal, monthly, and consecutive installments of up to 40% of the amount that would have corresponded if the aforementioned standards had been applied.

NOTA 44
ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

NOTE 44
RESTRICTED ASSETS

El Grupo mantiene los siguientes activos con disponibilidad restringida.

The Group maintains the following restricted assets.

Motivo de la restricción	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	*Rationale for restriction*
Cuentas especiales de garantía abiertas en el BCRA	166.755.157	224.975.330	*Special guarantee accounts with BCRA*
Regulaciones bancarias locales de filiales del exterior	20.940.256	37.715.309	*Local banking regulations for foreign branches*
Aporte a Fondo de Riesgo	7.348.436	7.862.870	*Contribution to the Risk Fund*
Depósitos en garantía	10.698.359	4.104.865	*Guarantee deposits*
Pagaré emitido por la Tesorería General de la Nación	72.921.308	72.216.740	*Promissory Note issued by the Argentine Treas-ury*
Títulos convenio de ALADI	63.039.034	146.969.187	*Securities under ALADI agreement*
TOTAL	**341.702.550**	**493.844.301**	*TOTAL*

44.1. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el rubro Activos Financieros entregados en garantía incluye depósitos en garantía por 10.698.359 y 4.104.865, respectivamente, de los cuales se encuentran contabilizados en las filiales del exterior 32.846 y 33.598, en las subsidiarias y entes estructurados 9.588 y 10.636 a las fechas citadas.

44.1. As of December 31, 2022 and 2021, the item "Pledged Financial Assets" includes guarantee deposits for ARS 10,698,359 and ARS 4,104,865, respectively, out of which ARS 32,846 and ARS 33,598 pertain to foreign branches, and ARS 9,588 and ARS 10,636 pertain to subsidiaries and structured entities, as of such dates.

Asimismo a la fecha comprenden los depósitos en garantía que se encuentran registrados en las subsidiarias que a continuación se detallan:

In addition, here follow guarantee deposits pertaining to subsidiaries:

Sociedad	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	*Company*
Nación Servicios S.A.	6.135	9.009	*Nación Servicios S.A.*
Pellegrini S.A. Gte. FCI	1.582	-	*Pellegrini S.A. Gte. FCI*
Garantizar Soc. Garantía Recíproca	1.871	1.627	*Garantizar Soc. Garantía Recíproca*

44.2. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Banco, en carácter de socio protector de Garantizar S.G.R., mantiene aportes al Fondo de Riesgo, neto de resultados obtenidos, por 7.348.436 y 7.862.870 respectivamente.

44.2. As of December 31, 2022 and 2021, as sponsoring partner of Garantizar S.G.R., the Bank's net contribution to the Risk Fund amount to ARS 7,348,436 and ARS 7,862,870, respectively.

44.3. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Entidad mantenía registrado en el rubro Préstamos 72.921.308 y 72.216.740 respectivamente en 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 N° 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.

44.3. As of December 31, 2022 and 2021, the Institution recorded ARS 72,921,308 and ARS 72,216,740, respectively, 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.

44.4. 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.

44.4. 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.

44.5. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Entidad mantiene registrados en el rubro Otros títulos de deuda Bonos de la República Argentina en dólares Step Up 35 por 63.039.034 y 146.969.187, respectivamente, en concepto de títulos en garantía a favor del BCRA en el marco del convenio de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI).

44.5. As of December 31, 2022 and 2021, the Bank has recorded under "Other Debt Securities" Argentine Bonds in USD Step Up 35 for ARS 63,039,034 and ARS 146,969,187, respectively, as collateral securities in favor of BCRA within the framework of the Latin American Integration Association (ALADI) agreement.

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.

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Entidad ha registrado los aportes realizados en el rubro "Otros gastos operativos – Aportes al fondo de garantía de los depósitos" por 5.747.976 y 6.102.023, respectivamente.

NOTA 46
RELACIONES TÉCNICAS, MONETARIAS Y OTRAS REGULACIONES VIGENTES

46.1. Franquicias obtenidas y otras reglamentaciones

Dada la naturaleza y objeto de la Entidad el BCRA ha aprobado determinadas franquicias a favor del Banco y otras reglamentaciones en relación con el cumplimiento de ciertas relaciones técnicas y regulaciones monetarias. Las principales normas aplicables a la Entidad vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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
- La Resolución del BCRA 139/2009 y sus modificatorias 152/2009, 195/2010, 128/2011, conducto de las cuales excluyen de ciertas limitaciones a las regulaciones prudenciales con el Sector Público No Financiero, a toda las responsabilidades eventuales por operaciones de comercio exterior (incluidas las aperturas y utilizaciones de cartas de crédito y otras garantías vinculadas con el comercio exterior) y a las financiaciones que se apliquen al pago de importación de combustibles y/o energía eléctrica, bajo condiciones expuestas en la misma norma.
- 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. 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 2022 ha tenido lugar la presentación de los correspondientes regímenes informativos mensuales ante el BCRA.

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., 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 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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.

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 1,500.

As of December 31, 2022 and 2021, the Institution has recorded contributions made in the item "Other Operating Expenses – Contributions to the Deposits Guarantee Fund" in the amount of ARS 5,747,976 and ARS 6,102,023, respectively.

NOTE 46
TECHNICAL RATIOS, MONETARY AND OTHER APPLICABLE REGULATIONS

46.1. Obtained exemptions and other regulations

Given BNA's nature and purpose, BCRA has approved certain exemptions for the Bank and other regulations as regards compliance with certain technical ratios and monetary regulations. The main standards applicable to the Bank, effective as of December 31, 2022 and 2021 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. 139/2009, as amended by Resolutions No. 152/2009, 195/2010, 128/2011, excluding from certain limitations under prudential regulations with the Non-Financial Public Sector, all contingent liabilities for foreign trade transactions (including opening and use of letters of credit and other guarantees related to foreign trade) and financing applied to the payment of fuel and/or electric power imports, under the conditions set forth therein.*
- *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 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, 2022, monthly filings were properly made with BCRA pursuant to the reporting system.

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 the 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., 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, 2022 and 2021.

46.2. Efectivo mínimo

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los saldos promedios registrados en los conceptos computables, expresados en miles, son los que a continuación se detallan:

CONCEPTO COMPUTABLE COMO INTEGRACIÓN DEL EFECTIVO MÍNIMO	Pesos *ARS*	Dólares estadounidenses *USD*	Euros expresados en dólares estadounidenses *EUR translated into USD*	*ITEMS TO MEET MINIMUM CASH REQUIREMENT*
Cuenta corriente en el BCRA	71.205.827	-	-	*Checking accounts with BCRA*
Cuentas a la vista en el BCRA	-	2.229.230	15.411	*Sight accounts with BCRA*
Cuentas especiales en el BCRA	140.006.004	143.000	-	*Special accounts with BCRA*
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales	12.121.612	-	-	*Special checking accounts with BCRA for payment of pension benefits*
Títulos públicos (hasta el límite admitido)	656.132.928	-	-	*Government securities (up to permitted limit)*
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	**879.466.371**	**2.372.230**	**15.411**	***TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2022***

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, 2021****

* Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Entidad cumple con la exigencia de Efectivo Mínimo.

Asimismo, la Entidad ha dado cumplimiento de a la exigencia de Efectivo Mínimo, en todas las monedas, por durante el transcurso de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022, y 2021.

La Comunicación "A" 7605 en su punto 3, establece incrementar a partir del 16 de septiembre de 2022 al 64.50% tasa nominal anual fija para las financiaciones de proyecto de inversión y al 74.50% tasa nominal anual fija para las financiaciones de capital de trabajo y especiales.

La Comunicación "A" 7511 del 12 de mayo de 2022, establece que se podrá integrar la exigencia de efectivo mínimo "Bonos del Tesoro Nacional en pesos vencimiento 23 de mayo de 2027".

La Comunicación "A" 7515 del 19 de mayo de 2022 establece que a partir del 1 de junio de 2022, para el computo de la exigencia de los depósitos de en pesos en cuentas de los proveedores de servicios de pago que ofrecen cuentas de pago (PSPOCP), se debe tomar el promedio de los saldos diarios la del período bajo informe.

46.2. Minimum cash requirement

As of December 31, 2022 and 2021, average balances recorded under computable items (in thousands) are as follows:

** Figures as of December 2021*

As of December 31, 2022 and 2021, the Institution meets the minimum cash requirements.

In addition, the institution meets the minimum cash requirement in all currencies during fiscal years ending as of December 31, 2022 and 2021.

Paragraph 3 of Communication "A" 7605 provides for the increase as from September 16, 2022 to 64.50% of the fixed annual nominal rate for financing for investment projects and to 74.50% of the fixed annual nominal rate for financing for working capital and special financing.

Communication "A" 7511 dated May 12, 2022, establishes that "Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on May 23, 2027" may be computed to meet the minimum cash requirement.

Communication "A" 7515 dated May 19, 2022 establishes that as from June 1, 2022, for the purpose of computing the requirement of deposits in ARS in accounts of payment service providers offering payment accounts, average daily balances for the reported period must be considered.

La Comunicación "A" 7536 del 30 de junio de 2022, establece que las disposiciones de los puntos 1.5.4., 1.5.5., 1.5.6., 1.5.7. y 1.5.10. de las normas sobre "Efectivo mínimo" vigentes hasta el 30 de septiembre de 2022, continuarán computándose como disminución de la exigencia de efectivo mínimo en pesos por los saldos de las financiaciones comprendidas desembolsadas hasta esa fecha. Además, la disminución de la exigencia de efectivo mínimo en pesos por los retiros de efectivo realizados a través de cajeros automáticos de la Entidad, vigente hasta el 30 de septiembre de 2022 como punto 1.5.3. de las citadas normas, continuará computándose hasta el 31 de diciembre de 2022

Communication "A" 7536 dated June 30, 2022, establishes that the provisions under sections 1.5.4., 1.5.5., 1.5.6., 1.5.7., and 1.5.10. of standards on "Minimum Cash requirements" in force until September 30, 2022, shall continue to be computed as a reduction of the minimum cash requirement in ARS for the balances of relevant financing disbursed until that date. In addition, the reduction in the minimum cash requirement in ARS for cash withdrawals made through the Bank's ATMs, in force until September 30, 2022 as per section 1.5.3. of the aforementioned standards, shall continue to be computed until December 31, 2022.

La Comunicación "A" 7570 del 5 de agosto de 2022, dispone que las entidades financieras del Grupo "A" deberán abrir "Cuentas especiales para acreditar financiación de exportaciones" por anticipos, prefinanciaciones y post financiaciones de exportaciones conforme lo indicado en dicha norma, estableciendo que la exigencia de efectivo mínimo sobre esos saldos será 0%.

Communication "A" 7570 dated August 5, 2022, establishes that financial institutions in Group "A" shall open "Special accounts to credit export financing" for advances, pre-export financing and post-export financing as indicated in such regulation, establishing that the minimum cash requirement for such balances will be 0%.

La Comunicación "A" 7611 del 22 de septiembre de 2022 establece que las entidades financieras podrán integrar la exigencia en pesos del período y diaria de los depósitos comprendidos en el punto 1.3.14. de las normas sobre "Efectivo mínimo" con "Bonos del Tesoro Nacional en pesos vencimiento 23 de mayo de 2027" en hasta 45 puntos porcentuales de la tasa prevista en el citado punto."

Communication "A" 7611 dated September 22, 2022 establishes that financial institutions may meet the requirement in ARS for the period and daily requirements of deposits under section 1.3.14. of standards on "Minimum Cash requirement" with "Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on May 23, 2027" for up to 45% of the rate established therein.

La Comunicación "A" 7614 del 27 de septiembre de 2022, establece en 630 días corridos el plazo máximo de los títulos públicos nacionales en pesos adquiridos por suscripción primaria desde el día siguiente a la difusión de esta comunicación, previstos en los puntos 1.3.7.1. y 1.3.18. de las normas sobre "Efectivo mínimo". Dispone, que la exigencia de efectivo mínimo que conforme a lo establecido en el punto 1.3.18. de las normas sobre "Efectivo mínimo" las entidades financieras puedan integrar con Letras de Liquidez del Banco Central de la República Argentina (LELIQ),podrán también integrarla con títulos públicos nacionales con rendimiento en moneda dual (BONO DUAL) que se encuentren depositados en la Subcuenta 60 efectivo mínimo habilitada en la Central de registro y liquidación de instrumentos de deuda pública, regulación monetaria y fideicomisos financieros (CRyL). Al efecto de la integración, los títulos públicos deberán valuarse a precios de mercado – independientemente del criterio de valuación utilizado en su registración contable.

Communication "A" 7614 dated September 27, 2022, establishes in 630 calendar days the maximum term of the government securities in ARS acquired by primary underwriting as from the day following the dissemination of this communication, provided for in sections 1.3.7.1. and 1.3.18. of the standards on "Minimum Cash requirement". It is established that as per section 1.3.18. of the "Minimum Cash requirement" standards, financial institutions may meet the requirement with Liquidity Bills of the Central Bank of the Republic of Argentina (LELIQ), and with dual currency government securities deposited with the Minimum Cash Subaccount 60 enabled in the Department for Registry and Settlement of Public Debt Instruments, Monetary Policy, and Financial Trusts (CRyL). For the purpose of meeting the requirements, government securities must be valued at market prices, regardless of the assessment criterion used for their accounting registration.

La Comunicación "A" 7637 del 17 de noviembre de 2022, establece que a partir del 17 de noviembre de 2022, el BCRA dispone que la exigencia de efectivo mínimo que las entidades financieras puedan integrar con "Bonos del Tesoro Nacional en pesos vencimiento 23 de mayo de 2027", podrán también integrarla, en las mismas condiciones y efectos vigentes, con "Bonos del Tesoro Nacional en pesos vencimiento 23 de noviembre de 2027".

Communication "A" 7637 dated November 17, 2022, establishes that as from November 17, 2022, as per BCRA financial institutions may meet the minimum cash requirement with "Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on May 23, 2027", and, under the same conditions in force, with "Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on November 23, 2027".

La comunicación "A" 7661 del 22 de diciembre 2022, prorroga con vigencia desde el 1.1.23 y hasta el 30 de junio de 2023, la deducción de exigencia en pesos, relativo ATM ubicados en las localidades comprendidas entre las CAT II a VI.

Through Communication "A" 7661 dated December 22, 2022, it is extended, effective as from January 1, 2023 and until June 30, 2023, the reduction of minimum cash requirements in ARS relating to ATMs for categories II to VI.

46.3. Capitales mínimos

46.3. Minimum Capital Requirement

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

The composition of minimum capital on each date below is as follows:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021* 12/31/2021*	
Integración computable consolidada			*Consolidated computable payment*
Patrimonio neto básico	981.215.131	415.254.984	*Base Net Worth*
Patrimonio neto complementario	15.830.272	8.228.348	*Supplementary New Worth*
	997.045.403	423.483.332	
Exigencia de capital mínimo			*Minimum Capital Requirement*
Riesgo de crédito	166.443.307	104.663.428	*Credit Risk*
Riesgo operacional	71.159.938	25.997.711	*Operational Risk*
Riesgo de mercado	75.010.129	18.813.424	*Market Risk*
	312.613.374	149.474.563	
EXCESO	**684.432.029**	**274.008.769**	*SURPLUS*

* Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2021.

** Figures as of December 2021*

La Entidad no presentó excesos en el RI Grandes Exposiciones al Riesgo de Crédito en los meses de enero a diciembre de 2022.

Surplus is not observed as regards reporting requirements of Large Exposures to Credit Risk between January and December 2022.

46.4. Posición Global Neta de Moneda Extranjera

46.4. Global Net Foreign Currency Position

La Posición Global Neta de Moneda Extranjera correspondiente al 31 de diciembre de 2022 es de 171.125.914 positiva dentro de los límites previstos por las normas vigentes del BCRA.

Global Net Foreign Currency Position as of December 31, 2022 amounts to ARS 171,125,914 (asset position), within the limits established under BCRA standards in force.

NOTA 47
CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

NOTE 47
COMPLIANCE WITH REGULATIONS TO ACT AS OPEN MARKET AGENT

De acuerdo con lo establecido por la Resolución General 622 de la CNV y conforme a las diferentes categorías de agentes establecidos en dicha normativa, la Entidad se encuentra inscripta como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio con el N° 251 – según Disposición N° 2323 del 21 de septiembre de 2014 de la CNV. Sobre el particular, el Directorio mediante Resolución de fecha 7 de mayo de 2015 ha tomado conocimiento del Comunicado N° 15.689 del Mercado de Valores de Buenos Aires, mediante el cual se habilitó al Banco para operar en dicha Entidad, como Agente N° 104 en los Sistemas de Negociación y Liquidación correspondientes. Asimismo, ha sido inscripta en el Registro de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 14 – según Disposición N° 2072 del 9 de septiembre de 2014 de la CNV. 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.

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.

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 N° 2246/14, aprobada en Reunión de Directorio de MAE N°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 N° 622/13 de la CNV modificada por la Resolución General N° 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2022 el patrimonio neto de la Entidad asciende a 1.159.749.266 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 491.975.750 en cuentas abiertas en el BCRA (cuenta corriente en pesos, cuentas a la vista en dólares y euros y cuentas especiales).

As of December 31, 2022, Net Worth of the Institution amounted to ARS 1,159,749,266 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 491,975,750 in accounts opened with BCRA (current accounts in ARS, sight accounts in USD and EUR, and special accounts).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Entidad cumple con los requerimientos patrimoniales establecidos por la CNV vigentes a dichas fechas.

As of December 31, 2022 and 2021 the Bank meets the capital requirements established by CNV in effect as of such dates.

Nación Bursátil S.A.

Nación Bursátil S.A.

La Sociedad se encuentra inscripta y autorizada para funcionar como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral (ALyC y AN) por la CNV con el registro N° 26, de acuerdo a lo dispuesto por las normas de CNV (NT 2013) aprobadas por la Resolución N° 622/13, complementarias y modificatorias, en el marco de la Ley de Mercado de Capitales 26831 y su Decreto Reglamentario 1023/13.

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.

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 N° 46, en el marco de lo dispuesto por el Artículo 23 del Capítulo II del Título V de las Normas (NT 2013 y mod.)

The company is also registered with and authorized by CNV to act as Comprehensive Placement and Distribution Agent of Mutual Funds under record 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 2022 dicho mínimo se establece en 117.465, el cual resulta inferior al Patrimonio Neto de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la sociedad posee un Patrimonio Neto de 1.354.259 y 1.277.154 respectivamente.

Article 20, Chapter II, Title VII and Article 23, Chapter II, Title V, of CNV Standards (N.T. 2013) provide for Clearing and Settlement Agents, Trading Agents, and Comprehensive Placement and Distribution Agents of Mutual Funds to continuously maintain a minimum net worth. As of December 31, 2022 and 2021 such minimum amount is ARS 117,465, which is lower than net worth of the company (ARS 1,354,259 and ARS 1,277,154, as of such dates, respectively), as per financial statements.

El artículo 22 del Capítulo II, Título VII y el artículo 23 del Capítulo II, Título V, de las Nomas de la CNV (N.T. 2013) dispone que los Agentes de Liquidación y Compensación, Agentes de Negociación Integral y Agentes de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión deberán contar, con una contrapartida líquida, que represente un mínimo de 50% del importe del patrimonio neto mínimo exigido.

Article 22, Chapter II, Title VII and Article 23, Chapter II, Title V, of CNV Standards (N.T. 2013) provide for Clearing and Settlement Agents, Trading Agents, and Comprehensive Placement and Distribution Agents of Mutual Funds to continuously maintain a liquid percentage, corresponding to at least 50% of minimum net worth required.

La contrapartida mínima exigible al cierre de los últimos estados financieros correspondientes al ejercicio auditado de fecha 31 de diciembre de 2022 asciende a 169.750, la cual es cumplida por la Sociedad y se encuentra integrada conforme al siguiente detalle:

The company meets the minimum contra-account required as of closing of the latest audited financial statements for fiscal year as of December 31, 2022 which amounts to ARS 169,750, 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	67,90	169.750	*VALO*
TOTAL CONTRAPARTIDA LÍQUIDA			**169.750**	*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 N° 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 105.632 miles de pesos al 31 de diciembre de 2022). 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 2022 y 2021, el Patrimonio Neto de Pellegrini S.A. asciende a 12.130.588 y 10.370.249 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 105,632 as of December 31, 2022). 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, 2022 and 2021, Net Worth of Pellegrini S.A. amounts to ARS 12,130,588 and ARS 10,370,249, respectively. Assets composing the liquid percentage are detailed as follows:

CONTRAPARTIDA LÍQUIDA	VN *Nominal Value*	Cotización *Rate*	Saldo al 31/12/2022 en miles de $ *Balance as of 12/31/2022 in thousand ARS*	*LIQUID PERCENTAGE*
Activos en instrumentos locales "Pellegrini Crecimiento" fondos comunes de inversión con liquidación de rescate dentro de las 48 horas	3.499.903	18,730034	65.553	***Assets in domestic instruments*** *"Pellegrini Crecimiento" Mutual Funds redeemable within 48 hours*

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 2022 y 2021 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, 2022 and 2021, 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*	
	31/12/2022	31/12/2021
Fideicomiso Decreto N° 976/01 – Recursos de tasa sobre gasoil y tasas viales	135.510.478 [1]	195.029.424
Fideicomiso Decreto Nº 1381/01 – Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica	13.522.008 [2]	54.035.541
Fideicomiso de Refinanciación Hipotecaria	3.259.729 [2]	4.037.093
Fideicomiso Fondo Nacional para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa[a]	2.547.189 [2]	3.335.128

a. Mediante la Ley 27431 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).

1. Saldos al 31 de octubre de 2022.

2. Saldos al 31 de diciembre de 2022.

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).

1. Balances as of October 31, 2022

2. Balances as of December 31, 2022

FIDEICOMISOS DE GARANTIA / *GUARANTEE TRUSTS*		
Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	Patrimonio neto / *Net worth*	
	31/12/2022	31/12/2021
Programa de Propiedad Participada[b]	4.348.872[3]	59.754.910
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Río Negro	49.667[2]	89.289
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Mendoza	44.118[2]	79.341
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Entre Ríos	43.023[2]	78.548
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de San Juan	40.251[2]	72.471
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de La Rioja	22.123[2]	39.794
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Misiones	641[2]	1.231
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Chaco	414[4]	1.052
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Chubut	56[2]	109
Fideicomiso Provincia de Formosa	11[4]	2
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Salta	-	604

FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACION / *MANAGEMENT TRUSTS*		
Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	Patrimonio neto / *Net worth*	
	31/12/2022	31/12/2021
Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial	143.011.689[2]	180.963.295
Fideicomiso Fortalecimiento Aeropuertos	59.532.268[2]	40.955.085
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (F.F.F.I.R.)[c]	52.229.321[5]	71.939.503
Fondo Fiduciario para Subsidios de consumo residencial de gas	22.953.773[2]	34.576.454
Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal	12.121.102[2]	13.576.516
Fideicomiso Proyecto Carem	6.844.288[2]	5.922.603
Fondo Fiduciario para la promoción Científica y Tecnológica	3.993.200[2]	4.328.975
Fondo de Infraestructura de Seguridad Aeroportuaria	2.712.277[5]	3.731.606
Fondo Fiduciario para la Recuperación de la Actividad Ovina (FRAO)	1.290.484[2]	925.681
Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas (ex Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros)	826.025[2]	889.903
Fondo Fiduciario Salar del Hombre Muerto	764.978[2]	34.003
Fondo Fiduciario de regalías mineras de la Provincia de Catamarca	546.240[5]	-
Fideicomiso subsidio de Consumo Residencial de Gas Licuado Petróleo	97.106[2]	190.823
Fideicomiso de Administración para la Cobertura Universal de Salud – Decreto N° 908/16	86.127[2]	14.781.078
Fondo de Asistencia al Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (F.A.F.F.F.I.R.)	11.513[2]	13.160
Fondo Nacional de Emergencia	109[4]	212
Fideicomiso EDECAT – Provincia de Catamarca	9[2]	18
Fideicomiso Intercambio Comercial Argentino Cubano	-[2]	-

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.

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.

Los Fondos Fiduciarios pertenecientes a esta categoría administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son las siguientes:

As of December 31, 2022 and 2021, 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*	
	31/12/2022	31/12/2021
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Covisan S.A.	16[4]	33
Fideicomiso BERSA	(155.230)[2]	(305.780)

FIDEICOMISOS DE GARANTIA/ GUARANTEE TRUSTS		
Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	Patrimonio neto / *Net worth*	
	31/12/2022	31/12/2021
Estación Terminal Mendoza Fideicomiso de Garantía Estación Terminal Mendoza	5.838[2]	1.358
Fideicomiso Clínica Privada de especialidades de Villa María	436[2]	524
Fideicomiso KLP Emprendimientos Fideicomiso de Garantía	-[4]	5.493
Fideicomiso Grupo Aerolíneas	-	968
Fideicomiso Desarrollos Maipú	-	5.448
Fideicomiso Fundación para el Progreso de la Universidad Católica	-	41
Fideicomiso Fundación Médica de Río Negro y Neuquén	-	29

FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACION/ MANAGEMENT TRUSTS		
Denominación del fondo fiduciario *Name of Trust Fund*	Patrimonio neto / *Net worth*	
	31/12/2022	31/12/2021
Fideicomiso Obra Social Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	1.303.599[2]	-
Fideicomiso Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	1.055.451[2]	-
Fideicomiso de Administración Nuevo Central Argen-tino	713.979[2]	655.882
Fideicomiso de Administración Nuevo Banco de Santa Fe	530.116[5]	635.830
Fideicomiso Ferroexpreso Pampeano S.A.	472.291[2]	410.172
Fideicomiso de Administración Ferrosur Roca S.A.	461.836[2]	409.860
Fideicomiso Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	32.578[4]	258.286
Fideicomiso Plan de Recuperación del Mantenimiento Diferido	5.811[2]	11.319
Fideicomiso Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina (d)	2.196[4]	928.458
Fideicomiso Promoción para la Actividad Exportadora de la Industria Frigorífica	-	55
Fideicomiso Programa de Profundización y Moderniza-ción del Puerto Quequén	-	390

b. El Banco, como consecuencia de su participación como Fiduciario en 31 Programas de Propiedad Participada, recibió acciones de empresas privatizadas en carácter de depositario.

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.

2. Saldos al 31 de diciembre de 2022.

3. Saldos al 30 de noviembre de 2022 correspondientes a las rendiciones de cuentas de cada programa.

4. Saldos al 31 de diciembre corresponde al saldo de las cuentas – fideicomisos en liquidación no operativos.

5. Saldo al 30 de noviembre de 2022.

b. *The Bank, in its capacity as Trustee in 31 Employee Stock Ownership Plans – Programas de Propiedad Participada, has received shares of privatized companies as depositary.*

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.*

2. *Balances as of December 31, 2022.*

3. *Balances as of November 30, 2022 corresponding to accountability of each program.*

4. *Balances as of December 31 corresponding to account balance – non-operating trusts in liquidation.*

5. *Balance as of November 30, 2022.*

NOTA 50
AGENTE DE CUSTODIA DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Banco, en su carácter de agente de custodia de Fondos comunes de inversión Pellegrini, mantiene los siguientes valores:

NOTE 50
ESCROW AGENT IN MUTUAL FUNDS

As of December 31, 2022 and 2021 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*	
	31/12/2022	31/12/2021
Pellegrini – Acciones	1.097.149	848.359
Pellegrini – Renta pesos	184.585.882	292.737.557
Pellegrini – Renta fija plus	2.049.881	2.565.878
Pellegrini – Renta	18.430	31.876
Pellegrini – Renta fija	32.137.051	77.727.897
Pellegrini – Integral	606.946	724.177
Pellegrini – Empresas Argentinas	10.856.330	15.447.503
Pellegrini – Renta fija ahorro	1.262.985	2.972.569
Pellegrini – Agro	929.587	402.961
Pellegrini – Desarrollo Argentino	6.332.926	6.412.332
Pellegrini – Crecimiento	61.323.874	106.366.449
Pellegrini – Renta Fija Pública	2.952.569	11.372.614
Pellegrini – Renta Pública Federal	5.333.621	6.309.028
Pellegrini – Renta Dólares	1.232.927	2.668.017
Pellegrini – Protección	13.600.742	70.573.297
Pellegrini – Renta Fija II	4.219.501	8.235.357
Pellegrini – Retorno Total	23.461.353	18.150.891
Pellegrini – Renta Fija III	14.581.903	-
TOTAL PATRIMONIOS NETOS / *TOTAL NET WORTH*	**366.583.657**	**623.546.762**

NOTA 51
SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA Y OTROS ORGANISMOS

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.

NOTE 51
SANCTIONS AND PROCEEDINGS INITIATED BY BCRA AND OTHER BODIES

In accordance with Communication "A" 5689, dated January 8, 2015, BCRA requires that financial institutions record and report administrative and/or disciplinary sanctions or criminal penalties applicable under judgments entered by courts of first instance, enforced or initiated by BCRA, the Financial Intelligence Unit (UIF), the Argentine Securities Commission (CNV), or Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN). Beginning in January 2015, accounting records should reflect amounts covering all sanctions, with the establishment of allowances covering 100% of each, held until settlement or final court judgment.

In addition, such communication provides that any proceedings initiated by BCRA shall be reported upon notice of opening of proceedings served by the Superintendence of Financial and Exchange Institutions (SEFyC).

Por otra parte, mediante la Comunicación "A" 5940 de fecha 1º de abril de 2016, el BCRA dispuso que las entidades financieras que a dicha fecha tengan registradas contablemente previsiones por las sanciones mencionadas deberán analizar, de acuerdo con los informes legales vigentes, si se cumplen las condiciones para su registración contable total o parcial. En el caso de sanciones que no reúnan las condiciones para efectuar la previsión contable, la Entidad deberá desafectar estos saldos con contrapartida en "Ajuste de Resultado de Ejercicios Anteriores" o en la cuenta de pérdidas diversas "Cargos por Sanciones Administrativas, Disciplinarias y Penales", según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

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 2022 y 2021, 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 N° 387/12 - Banco de la Nación Argentina S/ Supervisión BCRA

Mediante Resolución UIF N° 33 de fecha 11 de junio de 2020 se ordenó instruir sumario tendiente a deslindar responsabilidades que le pudieran corresponder al Banco de la Nación Argentina (en su carácter de Sujeto Obligado en los términos del art. 20 de la Ley 25246), a su órgano de administración y su oficial de cumplimiento que se encontraban en funciones al momento de producirse los presuntos incumplimientos allí descriptos, respecto de los artículos 20 bis, 21 inciso a) y 21 bis de la Ley 25246 y en los artículos 14 apartado I incisos d), e), f), i), j) y k) y Apartado II, 21 inciso b), 22, 23, 24 incisos e) y f), 26, 29 inciso c) de la Resolución UIF 121/2011 y sus modificatorias. El sumario en cuestión tuvo su origen en diversas inspecciones, verificaciones y tareas de seguimiento realizadas por el BCRA, en el marco del deber de colaboración dispuesto en el Anexo I de la Resolución UIF 104/2010, modificada por las Resoluciones UIF 165/2011 y 229/2014. En dicho sumario se imputaron falencias en el cumplimiento adecuado de las políticas y procedimientos de PLA/FT, siendo permeable a la comisión de operatorias vinculadas con el lavado de activos detectadas

Also, through Communication "A" 5940 dated April 1, 2016, BCRA provided that financial institutions having recorded as of such date allowances for the aforementioned sanctions should analyze, in accordance with legal reports in effect, whether conditions are met for total or partial recording thereof. In the case of sanctions not warranting the establishment of allowances, the Institution must disregard the allowance for such balances recording a contraaccount under "Adjustment to prior fiscal years' results" or as miscellaneous losses under "Charges for administrative, disciplinary and criminal penalties", as applicable.

As of December 31, 2022 and 2021, 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.

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, 2022 and 2021, 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 Annex I of UIF Resolution No. 104/2010, as amended by UIF Resolutions No. 165/2011 and

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.

Mediante resolución de fecha 6 de octubre de 2021 se dispone la apertura a prueba de las actuaciones. Mediante resolución de fecha 1 de julio de 2022 se tuvo por concluido el período probatorio, corriéndose traslado a los sumariados a fin de que presenten alegatos conforme lo dispuesto por el artículo 29 de la Resolución UIF 111/12 habiendo el Banco presentado su alegato el día 26 de julio de 2022.

Mediante providencia de fecha 27 de septiembre de 2022 se certificó el cumplimiento formal de las etapas del procedimiento sumarial según lo previsto en la Resolución UIF 111/2012, quedando pendiente el pase de las actuaciones a la elaboración del informe final.

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.

Through resolution dated October 6, 2021, discovery proceedings begin. Through resolution dated July 1, 2022, discovery was concluded, and the defendants were summoned to submit their arguments pursuant to provisions under Section 29 of UIF Resolution No. 111/12, and the Bank submitted its arguments on July 26, 2022.

Through an order dated September 27, 2022, formal compliance with the stages of the summary proceedings was certified as provided for in UIF Resolution No. 111/2012, pending the preparation of the final report on the proceedings.

b) Sumario en lo Financiero N° 1574, EXPTE. N° 388/152/19 "BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA"

Sumario instruido por el BCRA a fin de determinar la eventual responsabilidad del Banco por la demora en remitir a esa Entidad Rectora información y/o documentación vinculada con la designación de su Síndico Titular. En fecha 10 de diciembre 2020 el Banco fue notificado de su apertura.

Mediante presentación de fecha 22 de diciembre 2020 se realizó formal descargo al sumario incoado, en el cual el Banco rechaza las imputaciones y ofrece la prueba que respalda la posición de la Institución.

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. Mediante resolución de fecha 7 de junio de 2022 se rechazó el recurso de revocatoria interpuesto por el Banco, confirmando la sanción de apercibimiento impuesta por el BCRA. Por consiguiente, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el sumario se encuentra concluido.

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. By means of a resolution dated June 7, 2022, the appeal for revocation filed by the Bank was rejected, the sanction imposed by BCRA being confirmed. Therefore, as of the date of issuance of these financial statements, summary proceedings are concluded.

c) Sumario en lo Financiero N° 1580, Expte. N° 388/59/20 "BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA"

Sumario instruido por el BCRA al Banco, a sus integrantes del Directorio, al Síndico y funcionarios, a fin de determinar la eventual responsabilidad por presuntas irregularidades i) en la Gestión Crediticia relacionada con las asistencias otorgadas al grupo Vicentin SAIC, ii) en el proceso de calificación, clasificación y seguimiento de la situación crediticia de dicho cliente; iii) así como también se imputa haber 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.

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.

Mediante providencia de fecha 9 de agosto de 2022 se dispuso el cierre del período probatorio, haciéndose saber a los sumariados que podrán presentar los alegatos pertinentes, facultad ésta que fue ejercida por el Banco mediante presentación de fecha 8 de septiembre de 2022.

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.

On November 24, 2021, BCRA requested that evidence be filed, accepting such evidence it deemed appropriate out of the evidence submitted by the defendant.

Through an order dated August 9, 2022, discovery was concluded, informing the defendants that they may present the pertinent arguments. The Bank did so through filing dated September 8, 2022.

d) Sumario N°7531 - Expte. N°381/178/20, en trámite por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

El presente sumario se inicia en virtud que la Gerencia de Supervisión de Entidades Financieras VII verificó que, durante el mes de octubre de 2019, una Sucursal del Banco de la Nación Argentina dio curso a dos operaciones bajo el código de concepto "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

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

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.

Finalmente, se hace saber que al día 31 de diciembre de 2022 el expediente se encuentra para resolver.

e) Sumario N°7610 - Expte. N°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.

Finalmente, se informa que al 31 de diciembre de 2022 las actuaciones se encuentran para resolver.

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.

Finally, it is reported that as of December 31, 2022, these proceedings are pending resolution.

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.

Finally, it is reported that as of December 31, 2022, these proceedings are pending resolution.

NOTA 52
AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2022 corresponde principalmente a la reexpresión de saldos de ejercicios anteriores, por importes que no resultan significativos ya sea individualmente o considerados en su conjunto.

NOTA 53
HECHOS POSTERIORES

53.1. La Ley de Presupuesto General de la Administración Pública Nacional 27701 para el ejercicio 2023 y en la Decisión Administrativa N.º 4/2023 de fecha 09/01/2023 dispuso que la entidad deberá ingresar al Tesoro Nacional la suma de 1.520.000 y dispone como fechas de ingreso el 31 de marzo, el 30 de junio, el 30 de septiembre y el 15 de diciembre de 2023. Con fecha 31 de marzo de 2023, la Entidad realizó el primer ingreso por 380.000.
53.2. No existen otros hechos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros a los mencionados anteriormente y en otras notas a los mismos.

NOTE 52
ADJUSTMENT TO PRIOR FISCAL YEARS' RESULTS

As of December 31, 2022 adjustment corresponds mainly to the restatement of balances from previous fiscal years for amounts that are not significant either individually or considered as a whole.

NOTE 53
SUBSEQUENT EVENTS

53.1. *Budget Law No. 27701 for fiscal year 2023 and Administrative Provision No. 4/2023 dated 01/09/2023 provides that the institution shall pay the Argentine Treasury ARS 1,520,000 and established as dates for entry: March 31, June 30, September 30, and December 15, 2023. On March 31, 2023, the Institution made the first disbursement for ARS 380,000.*

53.2. *There are no other events or transactions that occurred between the closing date of the fiscal year and the date of issuance of these Financial Statements not mentioned in 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. Identificación de 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 de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo consolidados 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, I, P, Q y R que los complementan al 31 de diciembre de 2022.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021, reexpresadas en moneda de diciembre de 2022, son parte integrante de los Estados Financieros Consolidados mencionados precedentemente y se los presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico anual.

2. Responsabilidad del Directorio 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, 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 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, 2022; 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, 2022.

Balances and other information for fiscal year as of December 31, 2021, restated in currency as of December 2022, are an integral part of the abovementioned Consolidated Financial Statements and are presented solely with the purpose of being interpreted exclusively in relation to figures and information pertaining to the fiscal year.

2. Responsibility of the Board of Directors 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 Consolidados 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 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 2022, 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:

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, 2022, 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 paragraph 1:

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) La exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 6847 del BCRA; y

ii) La medición en el reconocimiento inicial de los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, por el valor contable de los instrumentos entregados en reemplazo a esa fecha, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 7014 del BCRA. La Entidad no ha cuantificado el efecto de esta diferencia.

b) En la Nota 38.12 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 a la fecha, la Entidad se encuentra realizando el relevamiento de necesidades de ciertas mejoras pendientes de implementación en su metodología de pérdidas crediticias esperadas con respecto a la cartera de financiaciones. Sin perjuicio de ello, la Entidad entiende que la futura incorporación de las mismas 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.

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 48 a los estados financieros consolidados adjuntos.

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, for 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 38.12 to the Consolidated Financial Statements, 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 Note 4.2, it is shown that, to date, the Institution conducts the survey of the needs for certain improvements pending implementation in its methodology of Expected Credit Losses (ECL) as regards financing portfolio. Notwithstanding this, the Institution considers that future implementation 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.

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 paragraph 1, are based on the application of the consolidation procedure referred to in Note 48 to the attached consolidated financial statements.

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 2022 a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a $ 3.375.484.495,92 y no era exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 27 de abril de 2023.

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

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, 2022 for pension contributions assigned to the Argentine Social Security System amount to ARS 3,375,484,495.92 not payable as of such date.

City of Buenos Aires, April 27, 2023.

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

A la Señora Presidenta y
los 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 22° inciso a) de su Carta Orgánica, aprobada a través de la Ley N° 21.799, por la cual se determina que al Síndico de la Institución le corresponde acompañar la firma de los balances de fin de ejercicio y los estados generales de ganancias y pérdidas, he revisado los Estados Financieros Consolidados de la Institución al 31 de diciembre de 2022, 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 económico finalizado al 31 de diciembre de 2021, reexpresados en moneda de diciembre de 2022, son parte integrante de los estados financieros consolidados mencionados precedentemente y se presentan con el sólo propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio 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 consolidados al 31 de diciembre de 2022.

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 auditoria 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 Consolidated Financial Statements of the Institution as of December 31, 2022 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, 2021, restated in currency as of December 2022 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 Note 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, 2022.

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) 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 2022, 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 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 6847 del BCRA; y

ii) La medición en el reconocimiento inicial de los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, por el valor contable de los instrumentos entregados en reemplazo a esa fecha, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 7014 del BCRA. El Banco no ha cuantificado el efecto de esta diferencia.

b. En la nota 4.2 se indica que a la fecha, el Banco se encuentra realizando el relevamiento de necesidades de ciertas mejoras pendientes de implementación en su metodología de pérdidas crediticias esperadas con respecto a la cartera de financiaciones. Sin perjuicio de ello, el Banco entiende que la estimación de las pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022 resulta representativa del riesgo crediticio asumido con base en la información razonable y sustentable que esta disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado al momento de su cálculo sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas

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 performed 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 management control, the review did not include any judgment or decisions made by the Board of Directors and various areas of the Bank, which matters 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 performed, 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 significant aspects, the consolidated balance sheet of the Bank as of December 31, 2022, 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 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, for 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) In note 4.2, it is indicated that, to date, the Institution conducts the survey of the needs for certain improvements pending implementation in its methodology of Expected Credit Losses (ECL) as regards financing portfolio. Notwithstanding the foregoing, the Institution understands that the estimate of expected credit losses as of December 31, 2022 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

futuras, considerando que la futura incorporación de las mismas no afectará significativamente la situación patrimonial y económica del Banco, 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.

c. Como se indica en nota 38.12 a los estados financieros consolidados, el Banco ha desarrollado distintas acciones que han permitido agilizar y actualizar la funcionalidad de sus sistemas, asimismo 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.

Con relación a la normativa de la Comisión Nacional de Valores (Resolución General N° 622/13) que deben observar los Agentes de Liquidación y Compensación, en la nota 47 se informa que al 31 de diciembre de 2022 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 21.799 y sus modificatorias) y demás normas aplicables.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 25 de Abril de 2022.

Marcelo Fabián Costa
Síndico

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.

c) As indicated in Note 38.12 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.

As regards 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, 2022, 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, April 25, 2022.

Marcelo Fabián Costa
Statutory Auditor

BALANCE GENERAL SEPARADO

INDIVIDUAL BALANCE SHEET

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

INDIVIDUAL BALANCE SHEET

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
((in thousand ARS in constant currency - Note 2.2.3.)

ACTIVO	Notas / Anexos *Notes / Schedules*	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	*ASSETS*
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	8			*CASH AND DEPOSITS WITH BANKS*
Efectivo		91.987.210	104.868.452	*Cash and Gold*
Entidades financieras y corresponsales		574.533.140	675.733.308	*Banks and financial institutions*
BCRA		491.975.750	585.442.868	*BCRA*
Otras del país y del exterior		82.557.390	90.290.440	*Other Financial Institutions*
Otros		-	10.007.500	*Other*
		666.520.350	**790.609.260**	
TÍTULOS DE DEUDA RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	A	50.405.935	13.286.677	*DEBT SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
OPERACIONES DE PASE		338.991.431	923.993.425	*REPURCHASE AGREEMENTS*
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	4	10.566.791	7.269.730	*OTHER FINANCIAL ASSETS*
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	5			*LOANS AND OTHER FINANCINGS*
Al Sector público no financiero		167.213.119	185.469.238	*Non-financial public sector*
BCRA		93	53	*BCRA*
Otras entidades financieras		10.797.548	3.983.269	*Other financial institutions*
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		1.658.369.173	1.849.441.368	*Non-financial private sector and foreigners*
		1.836.379.933	**2.038.893.928**	
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	17,1	3.338.423.121	2.520.189.595	*OTHER DEBT SECURITIES*
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA		177.443.965	229.069.634	*PLEDGED FINANCIAL ASSETS*
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	8 a)	4.913.066	7.007.901	*CURRENT INCOME TAX ASSETS*
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	A	4.746.948	5.875.597	*INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES*
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS	6 / E	137.522.718	130.625.923	*INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATES*
PROPIEDAD Y EQUIPO	F	199.917.318	202.981.431	*PROPERTY, PLANT, AND EQUIPMENT*
ACTIVOS INTANGIBLES	G	70.319	55.076	*INTANGIBLE ASSETS*
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDO	8 c)	506.656	524	*DEFERRED INCOME TAX ASSETS*
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7	7.689.273	8.240.727	*OTHER NON-FINANCIAL ASSETS*
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		184.705	1.054.690	*NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE*
TOTAL DEL ACTIVO		**6.774.282.529**	**6.879.154.118**	*TOTAL ASSETS*

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

INDIVIDUAL BALANCE SHEET

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
((in thousand ARS in constant currency - Note 2.2.3.)

PASIVO	NOTAS / ANEXOS *NOTES / SCHEDULES*	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	*LIABILITIES*
DEPÓSITOS	H			*DEPOSITS*
Sector público no financiero		1.708.266.484	2.353.217.667	*Non-financial public sector*
Sector financiero		29.922.862	26.358.722	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		3.587.141.938	3.341.442.348	*Non-financial Private Sector and Foreigners*
		5.325.331.284	**5.721.018.737**	
PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADO		33.695	143.925	*LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
OTROS PASIVOS FINANCIEROS		29.764.102	27.479.951	*OTHER FINANCIAL LIABILITIES*
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		53.542	61.469	*FINANCINGS RECEIVED FROM BCRA AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS*
PASIVO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	8 b)	99.280.476	848.098	*CURRENT INCOME TAX LIABILITIES*
PROVISIONES	J	14.402.904	18.366.568	*RESERVES*
PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDO	8 c)	72.990.935	69.877.328	*DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES*
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	9	73.666.570	77.518.523	*OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES*
TOTAL DEL PASIVO		**5.615.523.508**	**5.915.314.599**	*TOTAL LIABILITIES*
				NET WORTH
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		747.036.486	747.036.486	*CAPITAL ADJUSTMENTS*
GANANCIAS RESERVADAS		295.778.000	295.778.000	*RETAINED EARNINGS*
RESULTADOS NO ASIGNADOS		(156.915.977)	(273.271.883)	*UNALLOCATED INCOME*
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		6.824.640	31.391.060	*ACCUMULATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA		219.445.262	116.315.246	*INCOME FOR FISCAL YEAR*
PATRIMONIO NETO (SEGÚN ESTADO RESPECTIVO)		**1.158.759.021**	**963.839.519**	*NET WORTH (AS PER RELEVANT STATEMENT)*
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO		**6.774.282.529**	**6.879.154.118**	*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 2022
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, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	NOTAS *NOTES*	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Ingresos por intereses		2.123.275.852	1.343.493.612	*Interest income*
Egresos por intereses		(1.319.359.903)	(788.497.722)	*Interest expenses*
RESULTADO NETO POR INTERESES		**803.915.949**	**554.995.890**	***NET INTEREST INCOME (LOSS)***
Ingresos por comisiones		93.757.269	81.339.109	*Fee income*
Egresos por comisiones		(1.143.179)	(965.937)	*Fee expenses*
RESULTADO NETO POR COMISIONES		**92.614.090**	**80.373.172**	***NET FEE INCOME (LOSS)***
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10	17.784.848	664.578	*Net Income (Loss) from Financial Instruments Measured at Fair Value through Profit or Loss*
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		722.539	-	*Income (Loss) from Asset Write-off Measured at Amortized Cost*
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		243.955.807	42.252.166	*Adjustment on Foreign Exchange and Gold Valuation*
Otros ingresos operativos	11	62.637.314	113.669.425	*Other operating income*
Cargo por incobrabilidad		(72.608.268)	(82.275.145)	*Allowance for loan losses*
INGRESO OPERATIVO NETO		**1.149.022.279**	**709.680.086**	***NET OPERATING INCOME***
Beneficios al personal		(189.338.804)	(187.433.130)	*Personnel benefits*
Gastos de administración		(42.206.522)	(44.976.363)	*Administration expenses*
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(9.780.539)	(8.390.198)	*Assets depreciation and amortization*
Otros gastos operativos	12	(162.640.338)	(125.269.840)	*Other operating expenses*
RESULTADO OPERATIVO - GANANCIA		**745.056.076**	**343.610.555**	***OPERATING INCOME***
Resultado por subsidiarias y asociadas		12.106.030	9.691.674	*Income from subsidiaries, associates and joint ventures*
Resultado por la posición monetaria neta		(414.130.871)	**(172.884.647)**	*Gain or loss on net monetary position*
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN - GANANCIA		**343.031.235**	**180.417.582**	***INCOME BEFORE TAX ON CONTINUING ACTIVITIES***
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		(123.585.973)	(64.102.336)	*Income tax on continuing activities*
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN - GANANCIA		**219.445.262**	**116.315.246**	***NET INCOME ON CONTINUING ACTIVITIES***
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA		**219.445.262**	**116.315.246**	***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 2022
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, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	219.445.262	116.315.246	*116.315.246*
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO *COMPONENTS OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL NOT BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR*			
Planes de beneficios definidos post empleo			*Post employment defined benefit plans*
Ganancias o pérdidas actuariales acumuladas por planes de beneficios definidos post empleo	(16.319)	-	*Return on plan assets*
Rendimiento de activos del plan	(551.696)	(546.432)	*Income tax*
	(568.015)	(546.432)	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO	**(568.015)**	**(546.432)**	***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	(13.964.849)	(32.901.913)	*Exchange rate differences for fiscal year*
Ajuste por reclasificación del ejercicio	-	1.484.310	*Reclassification adjustments*
	(13.964.849)	(31.417.603)	
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	3.403.542	(15.556.468)	*Income for fiscal year for financial instruments at fair value through OCI*
Ajuste por reciasificación del ejercicio	(4.114.039)	3.986.461	*Reclassification adjustments*
	(710.497)	(11.570.007)	
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	(2.232.540)	(943.983)	*Income for the period for participation of Other Comprehensive Income of associates and joint ventures recorded using the equity method*
	(2.232.540)	(943.983)	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO	**(16.907.886)**	**(43.931.593)**	***TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR***
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	**(17.475.901)**	**(44.478.025)**	***TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME***
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**201.969.361**	**71.837.221**	***TOTAL COMPREHENSIVE INCOME***

› Las notas 1 a 19, los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q y R y los estados financieros consolidados son parte integrante de este estado financiero separado.

› Notes 1 to 19, Schedules A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, and R and the consolidated financial statements are part of these individual financial statements.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
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, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

MOVIMIENTOS	31/12/2022 *31/12/2021*															*ACTIVITY*
		Capital Social *Share Capital*		Aportes no Capitalizados *Non-capitalized Contributions*			Otros Resultados Integrales *Other Comprehensive Income*						Reserva de Utilidades *Reserves*			
	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 31/12/2022 *Total Net Worth as of 12/31/2021*	
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		46.390.610	-	-	200.000	747.036.486	10.575.202	-		-	16.004.811	4.811.047	137.754.001	158.023.999	(156.956.637)	963.839.519	*Restated balances at the beginning of fiscal year*
Ajustes y reexpresiones retroactivas		-	-	-	-	-	151.550	-		-	-	546.432	-	-	40.660	738.642	*Retrospective adjustments and restatements*
Saldos al inicio del ejercicio ajustados reexpresados		46.390.610	-	-	200.000	747.036.486	10.726.752	-		-	16.004.811	5.357.479	137.754.001	158.023.999	(156.915.977)	964.578.161	*Adjusted and restated balances at the beginning of fiscal year*
Resultado total integral del ejercicio																	*Total Comprehensive Income for the period*
Resultado Neto del ejercicio - Ganancia		-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	219.445.262	219.445.262	Net Income for Fiscal Year
Otro Resultado Integral del ejercicio		-	-	-	-	-	(13.964.849)	-		-	(710.497)	(2.800.555)	-	-	-	(17.475.901)	Other Comprehensive Income for fiscal year
Otros movimientos		-	-	-	-	-	-	-		-	(7.788.501)	-	-	-	-	(7.788.501)	Other activities
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		**46.390.610**	**-**	**-**	**200.000**	**747.036.486**	**(3.238.097)**	**-**		**-**	**7.505.813**	**2.556.924**	**137.754.001**	**158.023.999**	**62.529.285**	**1.158.759.021**	***BALANCES AT CLOSING OF FISCAL YEAR***

MOVIMIENTOS	31/12/2021 *31/12/2021*															*ACTIVITY*
		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	747.036.486	41.993.462	-		-	39.210.268	4.328.312	137.754.007	158.031.199	(258.481.055)	916.463.289	*Restated balances at the beginning of fiscal year*
Resultado total integral del ejercicio																	*Total Comprehensive Income for the period*
Resultado Neto del ejercicio - Ganancia		-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	116.315.246	116.315.246	Net Income for Fiscal Year
Otro Resultado Integral del ejercicio		-	-	-	-	-	(31.417.602)	-		-	(11.570.008)	(1.490.415)	-	-	-	(44.478.025)	Other Comprehensive Income for fiscal year
Otros movimientos		-	-	-	-	-	(658)	-		-	(11.635.449)	1.973.150	(6)	(7.200)	(14.790.828)	(24.460.991)	Other activities
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		**46.390.610**	**-**	**-**	**200.000**	**747.036.486**	**10.575.202**	**-**		**-**	**16.004.811**	**4.811.047**	**137.754.001**	**158.023.999**	**(156.956.637)**	**963.839.519**	***BALANCES AT CLOSING OF FISCAL YEAR***

› Las notas 1 a 19, los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q y R y los estados financieros consolidados son parte integrante de este estado financiero separado.

› *Notes 1 to 19, Schedules A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, and 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 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CONCEPTOS	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	*ITEMS*
Flujos de efectivo de las actividades operativas			*Cash flows from operating activities*
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias / Ganancias	343.031.235	180.417.582	*Profit before income tax for the fiscal year*
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio	414.130.871	172.884.647	*Adjustment for total monetary income for fiscal year*
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:	(702.622.433)	(371.399.382)	*Adjustment to obtain flows from operating activities:*
Amortizaciones y desvalorizaciones	9.780.539	8.390.198	*Amortization and depreciation*
Cargo por incobrabilidad	72.608.268	82.275.145	*Allowance for loan losses*
Otros ajustes	(785.011.240)	(462.064.725)	*Other adjustments*
Disminuciones netas proveniente de activos operativos	(889.219.929)	(2.071.119.319)	*Net increase/decrease from operating assets:*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	(27.384.759)	(13.402.827)	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Instrumentos derivados	-	-	*Derivatives*
Operaciones de pase	448.469.418	(645.009.502)	*Repurchase agreement*
Préstamos y otras financiaciones	(36.661.154)	(293.446.063)	*Loans and other financings*
Sector público no financiero	11.840.667	(16.880.538)	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	(7.100.869)	1.160.424	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(41.400.952)	(277.725.949)	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros títulos de deuda	(1.277.641.751)	(984.321.871)	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	9.124.998	(90.943.936)	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	10.349.901	(265.180)	*Investments in equity securities*
Otros activos	(15.476.582)	(43.729.940)	*Other assets*
Aumentos/Disminuciones netos proveniente de pasivos operativos :	1.702.589.436	2.479.334.233	*Net increase/decrease from operating liabilities*
Depósitos	1.732.876.214	2.415.662.649	*Deposits*
Sector público no financiero	114.925.513	1.223.530.040	*Non-financial public sector*
Sector financiero	12.581.216	2.148.197	*Financial sector*
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.605.369.485	1.189.984.412	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	(110.230)	(299.208)	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos	(30.176.548)	63.970.792	*Other liabilities*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	**867.909.180**	**390.117.761**	*TOTAL OPERATING ACTIVITIES*

› Las notas 1 a 19, los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q y R y los estados financieros consolidados son parte integrante de este estado financiero separado.

INDIVIDUAL STATEMENT OF CASH FLOWS

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTOS	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	*ITEMS*
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			*CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES*
Pagos			*Payments*
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	9.038.351	5.061.878	*Other payments related to investment activities*
Cobros			*Collections*
Venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades	5.209.234	6.749.060	*Sale and reimbursement of debt instruments or equity securities issued by other entities*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(3.829.117)**	**1.687.182**	*TOTAL INVESTMENT ACTIVITIES*
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIONES			*CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES*
Pagos			*Payments*
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	7.049.856	70.693.243	*Other payments related to financing activities*
Cobros			*Collections*
Banco Central de la República Argentina	13.169	3.345	*Central Bank of the Republic of Argentina*
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(7.036.687)**	**(70.689.898)**	*TOTAL FINANCING ACTIVITIES*
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(554.432.867)	31.456.504	*EFFECT OF FLUCTUATIONS IN FOREIGN EXCHANGE RATE*
EFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(426.699.419)	(267.386.432)	*EFFECT OF MONETARY INCOME OF CASH AND CASH EQUIVALENT*
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	**(124.088.910)**	**85.185.117**	*TOTAL FLUCTUATION IN CASH FLOWS*
(DISMINUCION NETA) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(124.088.910)	85.185.117	*NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENT*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS	790.609.260	705.424.143	*RESTATED CASH AND CASH EQUIVALENT AT THE BEGINNING OF FISCAL YEAR*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	666.520.350	790.609.260	*CASH AND CASH EQUIVALENT AT CLOSING OF FISCAL YEAR*
(DISMINUCIÓN NETA) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	**(124.088.910)**	**85.185.117**	*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 2022
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, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTO		Tenencia / *Holdings*				Posición / *Options*			*DESCRIPTION*
	Identificación *Identification*	Valor Razonable *Fair value*	Nivel de valor Razonable *Fair value Level*	Saldos de libros *Book value*	Saldos de libros 31/12/2021 *Book value 12/31/2021*	Posición sin Opciones *Position without options*	Opciones *Options*	Posición final *Final position*	
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				50.405.935	13.286.677	50.405.935	-	50.405.935	*DEBT SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS*
Del país				50.405.935	13.286.677	50.405.935	-	50.405.935	*Argentine*
Títulos públicos				50.405.935	13.286.677	50.405.935	-	50.405.935	*Government securities*
Otros				50.405.935	13.286.677	50.405.935	-	50.405.935	*Other*
OTROS TÍTULOS DE DEUDA				3.351.192.552	2.535.158.709	3.351.192.552	-	3.351.192.552	*OTHER DEBT SECURITIES*
Medidos a valor razonable con cambios en ORI				1.508.793.642	985.703.163	1.508.793.642	-	1.508.793.642	*Measured at fair value through OCI*
Del país				1.508.793.642	985.703.163	1.508.793.642	-	1.508.793.642	*Argentine*
Títulos públicos				281.638.185	291.576.679	281.638.185	-	281.638.185	*Government securities*
Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija Vto. Mayo 2022	09132		1	158.393.487	-	158.393.487	-	158.393.487	*Fixed rate Argentine Treasury Bonds in ARS 22% Mat. May 2022*
Otros				123.244.698	291.576.679	123.244.698	-	123.244.698	*Other*
Letras del BCRA				1.227.155.457	694.126.484	1.227.155.457	-	1.227.155.457	*BCRA bills*
Y13E2 Vto. 13.01.22	13928		1	419.935.700	-	419.935.700	-	419.935.700	*Y13E2 Mat. 01.13.22*
Y25E2 Vto. 25.01.22	13929		2	210.326.607	-	210.326.607	-	210.326.607	*Y25E2 Mat. 01.25.22*
Y11E2 Vto. 11.01.22	13934		1	203.709.705	-	203.709.705	-	203.709.705	*Y11E2 Mat. 01.11.22*
Y27E2 Vto. 27.01.22				393.183.445	694.126.484	393.183.445	-	393.183.445	*Y27E2 Mat. 01.27.22*
Y06E2 Vto. 06.01.22		1.766.677.656		1.842.398.910	1.549.455.546	1.842.398.910	-	1.842.398.910	*Y06E2 Mat. 01.06.22*
Otros		1.755.158.454		1.826.515.417	1.543.614.004	1.826.515.417	-	1.826.515.417	*Other*
Medición a costo amortizado		1.733.270.081		1.804.627.044	1.504.522.571	1.804.627.044	-	1.804.627.044	*Measured at amortized cost*
Del país	09146	265.035.432	1	265.752.024	-	265.752.024		265.752.024	*Argentine*
Títulos públicos	09145	197.656.949	1	201.563.674	-	201.563.674		201.563.674	*Government securities*
Bono del Tesoro Nacional en pesos con ajuste CER 1,45% con Vto. 13/08/2023	05497	251.766.276	1	200.815.935	177.925.337	200.815.935		200.815.935	*Argentine Treasury Bonds in ARS CER-Adjusted 1.45% Mat. 08/13/2023*
Bonos de la Rep. Arg. en dolares Step Up 2035	05922	38.130.990	1	154.546.808	170.620.494	154.546.808		154.546.808	*Step Up Argentine Bonds in USD 2035*
Bono de la Nación Argentina en pesos con ajuste CER 1,30% con Vto. 20/09/2022	09142	137.874.330	1	138.293.491	-	138.293.491		138.293.491	*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	09147	112.411.715	1	111.188.817	-	111.188.817		111.188.817	*LEDES in ARS Mat. 01/31/2022*
Otros		730.394.389		732.466.295	1.155.976.740	732.466.295	-	732.466.295	*Other*
Títulos privados		21.888.373		21.888.373	39.091.433	21.888.373	-	21.888.373	*Private securities*
Otros		21.888.373		21.888.373	39.091.433	21.888.373	-	21.888.373	*Other*
Del exterior		11.519.202		15.883.493	5.841.542	15.883.493	-	15.883.493	*Foreign*
Títulos privados		11.519.202		15.883.493	5.841.542	15.883.493	-	15.883.493	*Private securities*
Otros		11.519.202		15.883.493	5.841.542	15.883.493	-	15.883.493	*Other*
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO				4.746.948	5.875.597	4.746.948	-	4.746.948	*EQUITY SECURITIES*
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				771.730	1.271.676	771.730	-	771.730	*Measured at fair value through profit or loss*
Del país				697.208	1.203.440	697.208	-	697.208	*Argentine*
Otros				697.208	1.203.440	697.208	-	697.208	*Other*
Del exterior				74.522	68.236	74.522	-	74.522	*Foreign*
Otros				74.522	68.236	74.522	-	74.522	*Other*
Medidos a valor razonable con cambios en ORI				3.975.218	4.603.921	3.975.218	-	3.975.218	*Measured at fair value through OCI*
Del exterior				3.975.218	4.603.921	3.975.218	-	3.975.218	*Foreign*
Otros				3.975.218	4.603.921	3.975.218	-	3.975.218	*Other*
TOTAL DE TÍTULOS PUBLICOS Y PRIVADOS				**3.406.345.435**	**2.554.320.983**	**3.406.345.435**	**-**	**3.406.345.435**	*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 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CARTERA COMERCIAL	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
En situación normal	**709.237.663**	**822.711.503**	*In normal condition*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	190.533.291	216.877.550	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	139.452.032	164.758.212	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	379.252.340	441.075.741	*Unsecured loans*
Con seguimiento especial	**16.598.335**	**25.385.192**	*Special follow-up*
En observación	**12.724.079**	**17.541.962**	*Under observation*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	158.009	101.322	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.399.067	8.446.357	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.167.003	8.994.283	*Unsecured loans*
En negociación o con acuerdos de refinanciación	**3.874.256**	**7.843.230**	*Under negotiation or with refinancing agreement*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	41.314	155.928	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.261.181	3.063.438	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.571.761	4.623.864	*Unsecured loans*
En tratamiento especial	**36.670**	**85.635**	*Special treatment*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.081	7.110	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	32.589	78.525	*Unsecured loans*
Con problemas	**1.503.034**	**2.453.402**	*Problem loans*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	190.419	57.832	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	100.626	1.698.653	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.211.989	696.917	*Unsecured loans*
Con alto riesgo de insolvencia	**4.019.131**	**5.797.939**	*High insolvency risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	119.852	147.737	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	811.191	1.497.646	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.088.088	4.152.556	*Unsecured loans*
Irrecuperable	**95.458.271**	**111.832.799**	*Uncollectible*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	261.058	387.432	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.748.850	4.966.240	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	90.448.363	106.479.127	*Unsecured loans*
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**826.853.104**	**968.266.470**	*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, 2022
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	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO
Cumplimiento normal	**1.182.436.782**	**1.267.318.726**	*In normal condition*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	47.904.310	64.924.217	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	605.079.145	633.053.201	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	529.453.327	569.341.308	*Unsecured loans*
Riesgo Bajo	**28.776.478**	**27.806.038**	*Low risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	776.793	793.956	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	12.831.670	14.987.748	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.168.015	12.024.334	*Unsecured loans*
Riesgo Bajo - En tratamiento especial	**326.349**	**541.991**	*Low Risk - Special treatment*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.331	18.108	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	99.427	77.791	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	225.591	446.092	*Unsecured loans*
Riesgo Medio	**12.150.069**	**11.957.862**	*Medium risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	157.490	325.618	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.776.425	4.695.030	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.216.154	6.937.214	*Unsecured loans*
Riesgo Alto	**8.379.598**	**10.351.166**	*High risk*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	344.736	1.336.507	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	886.988	1.628.740	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.147.874	7.385.919	*Unsecured loans*
Irrecuperable	**5.338.595**	**2.907.201**	*Uncollectible*
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	305.089	100.654	*Secured loans with preferred guarantees "A"*
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	567.814	577.924	*Secured loans with preferred guarantees "B"*
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.465.692	2.228.623	*Unsecured loans*
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	**1.237.407.871**	**1.320.882.984**	*TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO*
TOTAL GENERAL	**2.064.260.975**	**2.289.149.454**	*GRAND TOTAL*

Anexo C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
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, 2022
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	FINANCIACIONES / *FINANCINGS*				
	31/12/2022 *12/31/2022*		31/12/2021 *12/31/2021*		
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	264.339.001	12,8	319.936.615	14,0	*10 largest clients*
50 siguientes mayores clientes	154.404.822	7,5	208.763.543	9,1	*Following 50 largest clients*
100 siguientes mayores clientes	90.391.889	4,4	96.721.232	4,2	*Following 100 largest clients*
Resto de clientes	1.555.125.263	75,3	1.663.728.064	72,7	*Remaining clients*
TOTAL	**2.064.260.975**	**100,0**	**2.289.149.454**	**100,0**	*TOTAL*

Anexo D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
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, 2022
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*								
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	1.227.221	43.101.918	7.492.771	12.439.340	24.783.707	25.937.925	97.460.252	**212.443.134**	*Non-financial public sector*
B.C.R.A.	-	93	-	-	-	-	-	**93**	*B.C.R.A.*
Sector financiero	1	1.919.948	5.470.128	2.701.910	759.202	-	-	**10.851.189**	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	99.898.409	432.616.327	193.251.185	182.654.831	228.817.611	321.654.229	1.067.917.032	**2.526.809.624**	*2.526.809.624*
TOTAL	**101.125.631**	**477.638.286**	**206.214.084**	**197.796.081**	**254.360.520**	**347.592.154**	**1.165.377.284**	**2.750.104.040**	*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 E

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
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, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTO														DESCRIPTION
		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 31/12/2022 *Amount 12/31/2022*	Importe 31/12/2021 *Amount 12/31/2021*		Actividad principal *Main business activity*	Fecha cierre del ejercicio *Closing date*	Capital *Capital*	Patrimonio Neto *Net worth*	Rdo. del ejercicio *Income for the period*	*Denomination*
	EN ENTIDADES FINANCIERAS													*IN FINANCIAL INSTITUTIONS*
	Asociadas													*Controlled Entities*
	Del país					38.098.556	37.671.379							*Argentine*
30651129083	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A	*Ordinaria*	1000	1	2.610.076	13.959.775	5.927.146		Entidad Financiera *Financial Institution*	31.12.22	11.880.229	63.439.684	1.130.554	*Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.*
30651129083	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.	*Preferida*	1000	sin voto	4.524.568	24.138.781	31.744.233		Entidad Financiera *Financial Institution*	31.12.22	11.880.229	63.439.684	1.130.554	*Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.*
	Subtotal asociadas					38.098.556	37.671.379							*Subtotal controlled entities*
	EN OTRAS SOCIEDADES													*IN OTHER CORPORATIONS*
	Asociadas													*Associates*
	Del país					11.062.792	13.286.876							*Argentine*
30688331761	Garantizar Soc. Garantía Recíproca	B	1	1	15.957.791	1.731.190	2.272.979		Otorgam. Gtías. *Granting of Guarantees*	31.12.22	49.537	30.434.082	308.829	*Garantizar Soc. Garantía Recíproca*
30688331761	Garantizar Fondo de Riesgo General					8.852.383	11.013.897		Otorgam. Gtías. *Granting of Guarantees*	31.12.22	49.537	30.434.082	308.829	*Garantizar Fondo de Riesgo General*
30716829436	Play Digital S.A.	A, B, C y D	1	1	653.517.944	479.219	-		Procesamiento de medios electrónicos de pagos *Processing of electronic means of payment*	31.12.22	3.841.024	2.816.618	(5.100.467)	*Play Digital S.A.*
	Controladas													*Controlled Entities*
	En el País					88.361.370	79.667.668							*Argentine*
30678561165	Nación Seguros S.A.	A	1000	1	35.708.409	57.252.551	51.163.127		Seguros Generales *General Insurance*					*Nación Seguros SA*
30678582669	Nación Seguros de Retiro S.A.	A	1000	1	6.531.644	11.851.568	9.079.108		Seguros de Retiro *Retirement Insurance*					*Nación Seguros de Retiro SA*
30678806230	Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	A	100	1	50.044.921	12.021.830	10.277.275		Fondos Comunes *Mutual Funds*	31.12.22	35.818.411	57.700.803	5.951.845	*Pellegrini SA Gte. de FCI*
30685227440	Nación Bursátil - Soc. de Bolsa S.A.	A	1000	1	620.531	1.346.411	1.269.754		Oper. de Bolsa *Broker*	31.12.22	6.538.414	11.817.547	2.365.809	*Nación Bursátil Soc. de Bolsa SA*
33621364559	Nación Servicios S.A	A	1	1	2.584.911.037	3.391.784	5.033.337		Serv. Proc. Datos *Data Processing Serv.*	31.12.22	5.049.767	12.114.096	1.757.592	*Nación Servicios SA*
30712240993	Nación Reaseguros S.A.	A	1000	1	1.814.032	2.497.226	2.845.067		Reaseguros *Reinsurance*	31.12.22	624.148	1.354.817	77.662	*Nación Reaseguros SA*
	Subtotal en Otras Sociedades					99.424.162	92.954.544			31.12.22	2.610.883	3.327.861	(1.932.190)	*Subtotal in Other Corporations*
	TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					**137.522.718**	**130.625.923**			**31.12.22**	**1.909.507**	**2.627.390**	**104.549**	***TOTAL PARTICIPATION IN OTHER CORPORATIONS***

Anexo F

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule F

CHANGES IN PROPERTY, PLANT, AND EQUIPMENT

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTO															*DESCRIPTION*
	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado[1] *Adjusted value of origin at the beginning of fiscal year[1]*	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 31/12/2022 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2022*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2021*	
		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	290.457.393	-	-	15.545.465	-	11.311.700		22.084	-	87.475.962	303.534	7.579.328	94.751.756	199.917.318	202.981.431	*Measurement at cost*
Inmuebles	197.796.627	-	-	4.264.552	-	9.567.695		22.084	-	15.853.349	151.636	3.180.028	18.881.741	173.589.659	181.943.278	*Premises*
Mobiliario e instalaciones	14.271.584	-	-	166.193	-	127.508		-	-	8.933.109	50.972	350.157	9.232.294	5.077.975	5.338.475	*Furniture and fixtures*
Máquinas y equipos	41.639.452	-	-	2.906.337	-	144.286		-	-	36.378.967	54.440	1.027.637	37.352.164	7.049.339	5.260.485	*Machinery and equipment*
Vehículos	3.323.174	-	-	1.246.244	-	165.865		-	-	3.157.507	32.890	-	3.124.617	1.278.936	165.667	*Automobiles*
Derecho de uso de inmuebles arrendados	8.019.102	-	-	2.245.418	-	34.636		-	-	4.187.964	12.291	1.636.524	5.812.197	4.417.687	3.831.138	*Right of use of leased premises*
Diversos	19.755.814	-	-	4.057.207	-	5.248		-	-	18.965.066	1.305	1.384.982	20.348.743	3.459.030	790.748	*Other*
Obras en curso	5.651.640	-	-	659.514	-	1.266.462		-	-	-	-	-	-	5.044.692	5.651.640	*Projects in progress*
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	**290.457.393**	**-**	**-**	**15.545.465**	**-**	**11.311.700**		**22.084**	**-**	**87.475.962**	**303.534**	**7.579.328**	**94.751.756**	**199.917.318**	**202.981.431**	***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 INVERSIÓN

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule F

CHANGES IN INVESTMENT PROPERTIES

For the fiscal year ended December 31, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTO														*DESCRIPTION*
	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado[1] *Adjusted value of origin at the beginning of fiscal year[1]*	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 31/12/2022 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2022*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2021*	
							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	4.525.555	-	1.728.999	-	1.695.641		-	-	400.707	149.546	15.665	266.826	4.292.087	4.124.848	*Measurement at cost*
Inmuebles alquilados	326.150	-	15.356	-	45.574		-	-	108.921	14.036	4.430	99.315	196.617	217.229	*Leased premises*
Otras propiedades de inversión	4.199.405	-	1.713.643	-	1.650.067		-	-	291.786	135.510	11.235	167.511	4.095.470	3.907.619	*Other investment properties*
Medición a valor razonable	1.319.777	-	-	-	153.364		-	-	-	-	-	-	1.166.413	1.319.777	*Measurement at Fair Value*
Otras propiedades de inversión	1.319.777	-	-	-	153.364		-	-	-	-	-	-	1.166.413	1.319.777	*Other investment properties*
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION	**5.845.332**	**-**	**1.728.999**	**-**	**1.849.005**		**-**	**-**	**400.707**	**149.546**	**15.665**	**266.826**	**5.458.500**	**5.444.625**	*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 2022
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, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTO													*DESCRIPTION*
							Depreciación *Depreciation*						
	Valor deOrigen 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*		Acumulada *Accumulated*	Baja *Charge-offs*	Del ejercicio *For the period*	Al cierre *At the end of the fiscal year*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2022 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2022*	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021 *Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2021*	
Medición al costo	1.304.359		25.968	-	140.242		1.249.283	137.436	7.919	1.119.766	70.319	55.076	*Measurement at cost*
Gastos de desarrollo de sistemas propios	590.103		-	-	67.874		590.103	67.875	-	522.228	1	-	*Expenses for development of own systems*
Otros activos intangibles	714.256		25.968	-	72.368		659.180	69.561	7.919	597.538	70.318	55.076	*Other intangible assets*
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	**1.304.359**		**25.968**	**-**	**140.242**		**1.249.283**	**137.436**	**7.919**	**1.119.766**	**70.319**	**55.076**	***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 2022
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, 2022
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

NÚMERO DE CLIENTES	31/12/2022 *12/31/2022*		31/12/2021 *12/31/2021*		*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	1.733.235.692	32,5	2.171.784.103	38,0	*10 largest clients*
50 siguientes mayores clientes	1.058.044.894	19,9	1.284.915.340	22,5	*50 following largest clients*
100 siguientes mayores clientes	429.923.856	8,1	503.113.427	8,8	*100 following largest clients*
Resto de clientes	2.104.126.842	39,5	1.761.205.867	30,7	*Remaining clients*
TOTAL	**5.325.331.284**	**100,0**	**5.721.018.737**	**100,0**	*TOTAL*

Anexo I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
(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, 2022
(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	4.918.320.401	311.698.508	164.029.441	47.950.076	1.260.897	74.841	5.443.334.164	*Deposits*
Sector público no financiero	1.629.681.684	95.402.799	4.896.767	456.500	-	-	1.730.437.750	*Non-financial public sector*
Sector financiero	29.922.862	-	-	-	-	-	29.922.862	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.258.715.855	216.295.709	159.132.674	47.493.576	1.260.897	74.841	3.682.973.552	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	33.695	33.695	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	28.526.351	208.239	429.711	520.554	54.096	25.151	29.764.102	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	53.542	-	-	-	-	-	53.542	*Financing received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL GENERAL	**4.946.900.294**	**311.906.747**	**164.459.152**	**48.470.630**	**1.314.993**	**133.687**	**5.473.185.503**	*GRAND 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 J

MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
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, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

DETALLE								*ITEMS*
	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 ejercicio 31/12/2022 *Balances at the end of the fiscal year 12/31/2022*	Saldos al final del ejercicio 31/12/2021 *Balances at the end of the fiscal year 12/31/2021*	
			Desafectaciones *Reversals*	Aplicaciones *Uses*				
DEL PASIVO								*PROVISIONS*
Provisiones por compromisos eventuales	4.128.389	6.627.802	990.239	-	(3.488.233)	6.277.719	4.128.389	*Reserves for contingent liabilities*
Otras	14.238.179	7.773.717	327.762	6.388.530	(7.170.419)	8.125.185	14.238.179	*Other*
TOTAL PROVISIONES	**18.366.568**	**14.401.519**	**1.318.001**	**6.388.530**	**(10.658.652)**	**14.402.904**	**18.366.568**	*TOTAL RESERVES*

Anexo K

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
(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, 2022
(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 2022
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, 2022
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 país *Head office and domestic branches*	Filiales en el Exterior *Foreign branches*	Total del ejercicio 31/12/2022 *Total fiscal year 12/31/2022*	Total del ejercicio 31/12/2022 (por moneda) *Total fiscal year 12/31/2022 (per currency)* DÓLAR *USD*	EURO *EUR*	REAL *BRL*	OTRAS *Other*	Total del ejercicio 31/12/2021 *Total fiscal year 12/31/2021*	*ITEMS*
ACTIVO									*ASSETS*
Efectivo y depósitos en bancos	459.812.199	77.296.631	537.108.830	524.099.621	9.368.458	446.594	3.194.157	544.030.200	*Cash and deposits with banks*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	234.362	-	234.362	234.362	-	-	-	391.801	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Otros activos financieros	5.883.648	1.214.547	7.098.195	7.042.080	17.252	10.231	28.632	6.390.206	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones									*Loans and other financings*
Sector público no financiero	30.859.830	-	30.859.830	30.859.830	-	-	-	26.705.561	*Non-financial public sector*
Otras entidades financieras	-	10.187.055	10.187.055	9.959.518	227.537	-	-	2.970.454	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	173.698.194	80.163.318	253.861.512	241.615.567	6.140.757	213.662	5.891.526	284.318.534	*Non-financial private sector and foreigners*
Otros títulos de deuda	887.320.082	26.829.020	914.149.102	912.459.136	-	963.171	726.795	377.246.201	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	26.646.897	32.846	26.679.743	26.646.897	183	32.654	9	30.120.685	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio	3.975.218	74.522	4.049.740	3.949.417	25.801	-	74.522	4.672.157	*Investments in equity securities*
Propiedad y equipo	-	4.943.101	4.943.101	327.296	1.223.854	1.649.924	1.742.027	5.571.432	*Property, Plant, and Equipment*
Activos intangibles	-	70.319	70.319	5.199	1.091	57.387	6.642	55.076	*Intangible assets*
Otros activos no financieros	-	435.154	435.154	199.647	1.837	4.879	228.791	555.762	*Other non-financial assets*
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	184.705	184.705	104.374	-	80.331	-	204.219	*Non-Current assets held for sale*
TOTAL	**1.588.430.430**	**201.431.218**	**1.789.861.648**	**1.757.502.944**	**17.006.770**	**3.458.833**	**11.893.101**	**1.283.232.288**	*TOTAL*
PASIVO									*LIABILITIES*
Depósitos									*Deposits*
Sector público no financiero	223.922.518	1.119.409	225.041.927	224.475.534	566.393	-	-	288.718.746	*Non-financial public sector*
Sector financiero	122.459	9.445.665	9.568.124	8.675.078	852.925	-	40.121	13.812.255	*Financial sector*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	404.636.826	87.746.243	492.383.069	485.090.094	2.629.239	60.579	4.603.157	503.349.210	*Non-financial private sector and foreigners*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultado	-	33.695	33.695	-	-	33.695	-	143.925	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	20.330.441	1.770.840	22.101.281	20.962.853	800.806	109	337.513	10.589.610	*Other financial liabilities*
Provisiones	-	466.681	466.681	-	-	114.463	352.218	438.431	*Reserves*
Otros pasivos no financieros	1.367.899	2.367.544	3.735.443	2.918.177	36.753	483.832	296.681	5.229.471	*Other non-financial liabilities*
TOTAL	**650.380.143**	**102.950.077**	**753.330.220**	**742.121.736**	**4.886.116**	**692.678**	**5.629.690**	**822.281.648**	*TOTAL*

Anexo M

RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUCURSALES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
(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, 2022
(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	157.324.840	69.209.129	88.115.711	2.181.531	(11.089.340)	*New York*
Miami	51.521.004	38.801.009	12.719.995	801.445	(1.511.723)	*Miami*
Madrid	20.650.773	8.213.511	12.437.262	874.237	(2.331.002)	*Madrid*
Brasil	5.545.217	4.220.021	1.325.196	(247.545)	(112.597)	*Brazil*
Uruguay	27.237.835	24.662.203	2.575.632	531.689	17.965	*Uruguay*
Paraguay	15.352.209	13.129.378	2.222.831	(235.841)	(503.280)	*Paraguay*
Chile	380.405	27.610	352.795	(36.539)	(53.166)	*Chile*
Bolivia	5.453.569	2.978.963	2.474.606	(41.464)	(333.872)	*Bolivia*
TOTAL	**283.465.852**	**161.241.824**	**122.224.028**	**3.827.513**	**(15.917.015)**	*TOTAL*

Anexo N

ASISTENCIA A VINCULADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
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, 2022
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTO / SITUACIÓN										*ITEM / CONDITION*
			Con problemas y riesgo medio *Problem loans medium risk*			Con alto riesgo de insolv. y riesgo alto *High insolvency risk and high risk*			Total *Total*		
	Normal *Normal*	Con seguimiento especial y riesgo bajo *Special follow-up and low risk*	No vencida *Outstanding*	Vencida *Matured*		No vencida *Outstanding*	Vencida *Matured*	Irrecuperable *Uncollectible*	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
1 - Préstamos y otras financiaciones	2.295.811	-	-	-		-	-	-	2.295.811	281.785	*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	381.563	-	-	-		-	-	-	381.563	51.497	*Mortgages and Secured Loans*
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-		-	-	-	-	-	*Secured loans with preferred guarantees"A"*
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	381.563	-	-	-		-	-	-	381.563	51.497	*Secured loans with preferred guarantees"B"*
Sin gtías. ni contra gtías. preferidas	-	-	-	-		-	-	-	-	-	*Unsecured loans*
Personales	962.745	-	-	-		-	-	-	962.745	114.731	*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	962.745	-	-	-		-	-	-	962.745	114.731	*Unsecured loans*
Tarjetas	731.232	-	-	-		-	-	-	731.232	115.557	*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	731.232	-	-	-		-	-	-	731.232	115.557	*Unsecured loans*
Otros	220.271	-	-	-		-	-	-	220.271	-	*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	220.271	-	-	-		-	-	-	220.271	-	*Unsecured loans*
2 - Títulos de deuda	-	-	-	-		-	-	-	-	-	*2 - Debt securities*
3 - Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-		-	-	-	-	-	*3 - Equity securities*
4 - Compromisos eventuales	-	-	-	-		-	-	-	-	-	*4 - Contingent liabilities*
TOTAL	**2.295.811**	**-**	**-**	**-**		**-**	**-**	**-**	**2.295.811**	**281.785**	*TOTAL*
TOTAL DE PREVISIONES	**61.128**	**-**	**-**	**-**		**-**	**-**	**-**	**61.128**	**623**	*TOTAL RESERVES*

Anexo O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule O

DERIVATIVES

For the fiscal year ended December 31, 2022
(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	337.697.392
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

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
(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, 2022
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTOS			VR con cambios en resultados *FV through profit or loss*			Jerarquía de valor razonable *Fair Value hierarchy*			*ITEMS*
	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*	
ACTIVOS FINANCIEROS									*FINANCIAL ASSETS*
Efectivo y depósitos en Bancos	**666.520.350**								*Cash and deposits with banks*
Efectivo	91.987.210								*Cash and gold*
Entidades financieras y corresponsales	574.533.140								*banks and financial institutions*
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			-	50.405.935		50.405.935	-	-	*Debt securities at fair value through profit or loss*
Operaciones de Pase	**338.991.431**			-		-			*Repurchase agreements*
Banco Central de la República Argentina	338.991.431								*Central Bank of the Republic of Argentina*
Otros activos financieros	**9.536.413**	-	-	3.397.864		3.397.864	-	-	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	**1.969.297.684**	-	-	-		-	-	-	*Loans and other financings*
Sector Público no Financiero	167.213.119	-	-	-		-	-	-	*Non-financial Public Sector*
BCRA	93	-	-	-		-	-	-	*BCRA*
Otras Entidades Financieras	10.846.665	-	-	-		-	-	-	*Other Financial Institutions*
Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	1.791.237.807	-	-	-		-	-	-	*Non-financial Private Sector and foreigners*
Adelantos	21.037.159	-	-	-		-	-	-	*Advances*
Documentos	343.807.555	-	-	-		-	-	-	*Instruments*
Hipotecarios	630.198.291	-	-	-		-	-	-	*Mortgages*
Prendarios	116.323.336	-	-	-		-	-	-	*Secured Loans*
Personales	159.348.029	-	-	-		-	-	-	*Personal Loans*
Tarjetas de crédito	242.726.941	-	-	-		-	-	-	*Credit Cards*
Otros	277.796.496	-	-	-		-	-	-	*Other*
Otros títulos de deuda	**1.842.398.910**	**1.508.793.642**				**1.298.467.035**	**210.326.607**	-	*Other debt securities*
Activos financieros entregados en garantía	**177.443.965**	-	-	-		-	-	-	*Pledged financial assets*
Inversiones en instrumentos de patrimonio		4.049.740	-	697.208		275.486	4.471.462	-	*Investments in equity securities*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	**5.004.188.753**	**1.512.843.382**	**-**	**54.501.007**		**1.352.546.320**	**214.798.069**	**-**	*TOTAL FINANCIAL ASSETS*
PASIVOS FINANCIEROS									*FINANCIAL LIABILITIES*
Depósitos	**5.325.331.284**								*Deposits*
Sector Público no Financiero	1.708.266.484								*Non-financial public sector*
Sector Financiero	29.922.862								*Financial sector*
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.587.141.938								*Non-financial private sector and foreigners*
Cuentas corrientes	301.457.621								*Checking accounts*
Caja de ahorros	969.547.749								*Savings accounts*
Plazo Fijo e inversiones a plazo	2.195.200.923								*Time deposits and term investments*
Otros	120.935.645								*Other*
Pasivos a valor razonable con cambios en resultado			-	33.695		33.695	-	-	*Liabilities at fair value through profit or loss*
Otros pasivos financieros	**30.137.333**		-	-		-	-	-	*Other financial liabilities*
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituc. financieras	**53.542**		-	-		-	-	-	*Financing received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**5.355.522.159**	**-**	**-**	**33.695**		**33.695**	**-**	**-**	*TOTAL FINANCIAL LIABILITIES*

Anexo Q

APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2022
(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	-	20.825.913		*Government securities income (loss)*
Resultado de títulos privados	-	(418.616)		*Private securities income (loss)*
Resultado de Instrumentos financieros derivados		101.236		*Other financial assets income (loss)*
Operaciones a término		101.236		*Forward transactions*
Resultado de otros pasivos financieros	-	560.996		*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 obligaciones negociables subordinadas	-	(3.284.681)	-	*Subordinated corporate bonds income (loss)*
TOTAL	**-**	**17.784.848**	**-**	*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	794.604	*Cash and deposits with banks*
Por títulos privados	1.122.032	*Private securities*
Por títulos públicos	1.300.640.691	*Government securities*
Por otros activos financieros	246.113	*Other financial assets*
Por préstamos y otras financiaciones	731.420.031	*Loans and other financings*
Al sector financiero	696.076	*Financial sector*
Al sector privado no financiero	730.723.955	*Non-financial private sector*
Adelantos	10.492.389	*Advances*
Documentos	105.102.332	*Instruments*
Hipotecarios	60.432.380	*Mortgages*
Prendarios	32.092.098	*Pledges*
Personales	121.681.408	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	28.789.938	*Credit cards*
Otros	372.133.410	*Other*
Por operaciones de pase	89.051.793	*Repurchase agreements*
Banco Central de la República Argentina	89.051.793	*Central Bank of the Republic of Argentina*
Otras entidades financieras	-	*Other financial institutions*
TOTAL	**2.123.275.264**	*TOTAL*

Schedule Q

INCOME STATEMENT BREAKDOWN

For the fiscal year ended December 31, 2022
(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	(1.318.409.195)	*Deposits*
Al sector privado no financiero	(1.318.409.195)	*Non-financial Private Sector*
Cuentas corrientes	(103.648.679)	*Checking accounts*
Cajas de ahorro	(17.875.786)	*Savings accounts*
Plazo fijo e inversiones a plazo	(1.178.609.268)	*Time deposits and term investments*
Otros	(18.275.462)	*Other*
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(950.708)	*Financings received from BCRA and other financial institutions*
TOTAL	**(1.319.359.903)**	*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	-	4.219	*Private debt securities*
Por títulos de deuda públicos	-	(714.716)	*Government debt securities*
TOTAL	**-**	**(710.497)**	*TOTAL*

Ingresos por Comisiones		*Fee income*
Comisiones vinculadas con obligaciones	30.165.335	*Fees related to liabilities*
Comisiones vinculadas con créditos	683.307	*Fees related to credit*
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	24.890	*Fees related to loan commitments and financial guarantees*
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	308.462	*Fees related to securities*
Comisiones por tarjetas	55.930.962	*Credit card fees*
Comisiones por seguros	2.248.609	*Insurance fees*
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	4.395.704	*Foreign exchange transaction fees*
Alquiler de cajas de seguridad	1.457.508	*Safe deposit box rental*
TOTAL	**95.214.777**	*TOTAL*

Gastos por comisiones		*Fee expenses*
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(107.298)	*Foreign exchange transaction fees*
Otros	(1.035.881)	*Other*
TOTAL	**(1.143.179)**	*TOTAL*

Anexo R

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
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, 2022
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTOS										*ITEMS*
			PCE de vida remanente del activo financiero *Lifetime ECL*							
	Saldos al comienzo 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 31/12/2022 *Balances at the end of fiscal year 12/31/2022*	Saldos al final del ejercicio 31/12/2021 *Balances at the end of fiscal year 12/31/2021*	
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO										*CONTRA-ASSET ACCOUNTS*
Otros activos financieros	2.452.091	(920.967)	-	2.367.486	-	-	(1.531.124)	2.367.486	2.452.091	*Other financial assets*
Préstamos y otras financiaciones	127.142.903	10.544.088	2.359.271	70.197.206	-	-	(77.325.717)	132.917.751	127.142.903	*Loans and other financings*
Otras entidades financieras	960	48.433	-	-	-	-	(276)	49.117	960	*Other financial institutions*
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	127.141.943	10.495.655	2.359.271	70.197.206	-	-	(77.325.441)	132.868.634	127.141.943	*Non-financial private sector and foreigners*
Adelantos	656.987	273.893	84.612	649.625	-	-	(513.407)	1.151.710	656.987	*Advances*
Documentos	719.041	(456.418)	-	-	-	-	(63.239)	199.384	719.041	*Instruments*
Hipotecarios	13.870.784	1.952.584	932.691	2.752.364	-	-	(7.818.914)	11.689.509	13.870.784	*Mortgages*
Prendarios	636.563	181.524	31.841	114.617	-	-	(364.247)	600.298	636.563	*Secured loans*
Personales	8.767.980	999.033	195.259	2.781.919	-	-	(5.029.060)	7.715.131	8.767.980	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	3.171.286	645.244	661.651	1.509.078	-	-	(2.084.980)	3.902.279	3.171.286	*Credit cards*
Otros	99.319.302	6.899.795	453.217	62.389.603	-	-	(61.451.594)	107.610.323	99.319.302	*Other*
Otros títulos de deuda	14.969.114	(4.830.482)	-	11.319.643	-	-	(8.688.844)	12.769.431	14.969.114	*Other debt securities*
TOTAL DE PREVISIONES	**144.564.108**	**4.792.639**	**2.359.271**	**83.884.335**	**-**	**-**	**(87.545.685)**	**148.054.668**	**144.564.108**	*TOTAL*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

NOTES TO INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

al 31 de diciembre de 2022 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

El **Banco de la Nación Argentina** (el "Banco", la "Entidad" o "BNA") es una entidad autárquica del Estado, con autonomía presupuestaria y administrativa. Se rige por las disposiciones de la Ley de Entidades Financieras, de su Carta Orgánica (Ley 21799 y modificatorias) y demás normas legales concordantes. Coordina su acción con las políticas económico-financieras que establece el Gobierno Nacional.

El Banco tiene por objeto primordial prestar asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen. En tal sentido deberá:

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

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

- Otorgar créditos para la adquisición, construcción o refacción de viviendas.
- Administrar fondos de jubilaciones y pensiones y ejercer la actividad aseguradora a través de la constitución o participación en otras sociedades.
- 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.

NOTES TO INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

as of December 31, 2022 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.

El Banco cuenta con 738 sucursales en todo el país, 34 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 sucursales en el exterior, 3 subagencias (Concepción, Encarnación y Villarrica), 1 Centro de Atención al Cliente (Villa Morra, Paraguay) y 1 oficina de representación: Pekín (China).

1.2. Información general sobre subsidiarias

Subsidiarias y entes estructurados son todas aquellas entidades sobre las cuales el Banco tiene el control. La Sociedad controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la entidad para influir sobre esos rendimientos.

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. Gerente de Fondos Comunes de Inversión: sociedad que actualmente administra 19 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:

The Bank has 738 branches located throughout the country, 34 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, operating annexes, instrumentalities in customer companies, and automated offices became branches, and mobile agencies became mobile branches.

Furthermore, the Bank has 8 foreign branches, 3 subagencies (Concepción, Encarnación, and Villarrica), 1 Customer Service Center (Villa Morra, Paraguay) and 1 representative office: Beijing (China).

1.2. General Information on Subsidiaries

Subsidiaries and structured entities are all such entities over which the Bank exerts control. The Company controls an entity when it is exposed or is entitled to variable yields for its participation in the subsidiary and has the power to direct the operating and financial policies of the entity, affecting the variability of such yields.

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. Gerente de Fondos Comunes de Inversión: a company currently managing 19 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	95,00002	95,00002	95,00004	95,00004
Pellegrini S.A. Sociedad Gerente de FCI	Subsidiaria	99,10344	99,10344	99,10344	99,10344
Nación Bursátil S.A.	Subsidiaria	99,42049	99,42049	99,42044	99,42044
Nación Servicios S.A.	Subsidiaria	99,00523	99,00523	99,00523	99,00523
Garantizar Sociedad Garantía Recíproca	Subsidiaria	32,21399	32,21399	29,32238	29,32238

Asimismo, el Banco tiene control sobre la Fundación **Banco de la Nación Argentina** y los fideicomisos Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Microemprendimientos (Fomicro, liquidado el 3 de noviembre de 2022); y Fondo Integral para el Desarrollo Regional (Fonder cuyo cierre de cuentas y traspaso de Fondos al BNA se realizó el 28 de diciembre de 2022), las cuales no han sido consolidadas debido a su escasa significación.

The Bank also controls Fundación Banco de la Nación Argentina and the following trusts: Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Microemprendimientos ("Fomicro", liquidated on November 3, 2022); and Fondo Integral para el Desarrollo Regional ("Fonder", which closure and transfer of funds to BNA were made on December 28, 2022), which have not been considered for consolidation due to their scarce significance.

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

El Banco opera en un contexto económico complejo tanto en el ámbito nacional como internacional.

En el cuarto trimestre de 2022 el crecimiento en Estados Unidos resultó más firme de lo previsto, impulsado por el consumo privado luego de la demanda reprimida en el período de pandemia, y con un nivel de desempleo acercándose a mínimos históricos. Sin embargo, en otras regiones los indicadores de actividad apuntan a una desaceleración, destacándose la continuidad del conflicto entre Rusia y Ucrania, y China que se encuentra afectada por nuevos brotes de Covid-19, lo cual influyó en el comercio mundial y el precio de las materias primas. Asimismo, el endurecimiento de la política monetaria -la FED y el BCE subieron nuevamente sus tasas de referencia en 125 p.b. hasta alcanzar 4,5% y 2,5% respectivamente- empezó a reducir la inflación mundial, aunque aún permanece por encima de los niveles anteriores a la pandemia[1].

En este contexto, las principales bolsas internacionales -medidas en dólares- evidenciaron ganancias generalizadas, destacándose las subas del Dow Jones (+15,4%), S&P (+7,1%) en EE. UU., el Dax alemán (+25,5%) y el CAC Francés (+22,7%) en Europa, y el Nikkei (11,1%) en Japón. El dólar se debilitó como reserva de valor (-7,7%), observándose apreciaciones en las principales monedas (Euro 8,4%, Libra 7,7% y Yen 9,4%), aunque sigue considerablemente más alto que hace un año atrás, en tanto que la tasa implícita del bono a 10 años de EE.UU. (TBond 10Y) -inversión de referencia libre de riesgo- se elevó 3 p.b., hasta un rendimiento del 3,83%[2].

1.3. Economic context and its impact on the Institution

The Bank operated within a complex economic context, both domestically and internationally.

During 4Q/22, growth in the United States of America was steadier than expected as a result of private consumption after the low demand during the Pandemic, and unemployment rate at its lowest historic level. However, in other regions, activity indicators show deceleration, the most important including the conflict between Russia and Ukraine, and China (affected by new Covid-19 outbreaks), which has impacted on world trade and the price of commodities. In addition, the tightening of monetary policy –the Federal Reserve Bank and the European Central Bank raised again their policy rate by 125 basis points, to reach 4.5% and 2.5%, respectively– contributed to the reduction of global inflation, although it is still above pre-pandemic levels[1].

In this context, the main international stock markets –measured in USD– have shown profit in general, the main including the increase in Dow Jones (+15.4%) and S&P (+7.1%) in USA; DAX in Germany (+25.5%); and CAC in France (+22.7%), in Europe, and Nikkei (11.1%) in Japan. USD has weakened as value reserve (-7.7%), showing appreciation in respect of the main currencies (EUR: 8.4%, GBP: 7.7%, and JPY: 9.4%), remaining significantly higher than a year ago, while the implicit interest rate of TBond 10Y (risk-free benchmark investment) increased by 3 basis points, up to a yield of 3.83%[2].

1. FMI: Actualización de Perspectivas de la Economía Mundial - Enero/23.

2. Elaboración propia en base a información suministrada por Reuters.

1. IMF: World Economic Outlook Update – January/23

2. Report prepared based on information provided by Reuters.

En el ámbito local las variables suavizaron su dinámica luego de la incertidumbre del trimestre previo. En este sentido, la inflación desaceleró su crecimiento exhibiendo en el período un alza del 17% (Oct/22 6,3%; Nov/22 4,9%; Dic/22 5,1%), frente a un 22,2% del III Trim/22. La brecha entre el dólar oficial y el CCL fue descendiendo mes a mes (promedio mensual 106,9%, 101,7% y 95,7%), pasando de una media de 124,4% en III Trim/22 a 101,4% en IV Trim/22, mientras que el riesgo país (EMBI spread) pasó de 2.812 p.b. a fin de Sep/22 a 2.213 p.b. al termino de Dic/22.

El BCRA aceleró la evolución del TCN "A" 3.500 en el período, registrando subas promedio en Nov/22 y Dic/22 superiores a la inflación mensual (6,2% Oct/22, 6,2% Nov/22 y 6,7% Dic/22), lo cual implicó una recuperación del ITCRM (+4,8% vs Sep/22), aunque permanece por debajo del cierre del año previo (-8,8% vs Dic/21). Asimismo, continuó con la estrategia de tasas reales positivas (TPM "Leliq a 28 días": 75% n.a.)[3], con el objetivo de impulsar la demanda de pesos y preservar la estabilidad cambiaria y financiera. A su vez, se destacó la implementación del segundo "Programa de Incremento Exportador" que generó un importante ingreso de divisas por parte del agro, de tal forma que permitió fortalecer las reservas y reducir las presiones sobre el tipo de cambio[4].

En el mercado bursátil se observaron importantes subas, tanto en la renta variable como en los títulos de deuda pública. En efecto, medido en dólares CCL, el S&P Merval finalizó el trimestre con una mejoría de 35,5 p.p., y el Índice General IAMC hizo lo propio en 28,1 p.p.[5].

Adicionalmente, frente al contexto de volatilidad en el mercado de deuda pública, que se evidenció a partir de junio, el BCRA comenzó a ofrecer a las entidades financieras una opción de venta ("put option") sobre los títulos del Gobierno Nacional adjudicados a partir de julio de 2022 y que tengan vencimiento antes del 31 de diciembre de 2023. Esta medida busca reducir la volatilidad de los precios de los instrumentos del Tesoro y dotar a las entidades con nuevas herramientas para administrar su liquidez.

El sector financiero posee una significativa exposición con el sector público argentino, a través de derechos, títulos públicos, préstamos y otros activos. De acuerdo con lo detallado en nota 2 a los estados financieros consolidados, los instrumentos del sector público no financiero no se encuentran alcanzados por las previsiones de deterioro de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" de acuerdo con el marco contable vigente del BCRA.

Sin embargo, el nivel de actividad de la economía argentina -medida a través del EMAE (serie original)- exhibió en el cuarto trimestre del año un crecimiento de apenas el 1,7% frente al mismo lapso de 2021, desacelerando su dinamismo respecto al trimestre previo (+6% en III Trim/22). La expansión resultó impulsada mayormente por los prestadores de Servicios (+2,7%) sobresaliendo principalmente Hoteles y Restaurantes (+19,4%) seguidos, en menor magnitud, de Transporte y Comunicaciones (+3,2%) y Comercio (+2%); en tanto que la producción de Bienes creció levemente (+0,3%) a partir del dinamismo de la Explotación de Minas y Canteras (+11,1%) y,

In the local markets, variables decreased after the uncertainty of the previous quarter. In this regard, inflation decelerated its growth pace, showing in the period increase by 17.0% (6.3% in Oct/22; 4.9% in Nov/22; 5.1% in Dec/22), as compared to 22.2% in 3Q/22. The gap between the official exchange rate for USD and blue-chip dollar swap decreased on a monthly basis (monthly average: 106.9%, 101.7%, and 95.7%), passing from an average of 124.4% in 3Q/22 to 101.4% in 4Q/22, while country risk (EMBI spread) went from 2,812 basis points by late Sep/22 to 2,213 basis points by late Dec/22.

BCRA accelerated the increase of Nominal Exchange Rate under Comm. "A" 3500 in the period, with average increase in Nov/22 and Dec/22 above the monthly inflation rate (6.2% in Oct/22, 6.2% in Nov/22, and 6.7% in Dec/22), resulting in the recovery of ITCRM (Multilateral Real Exchange Rate Index) (+4.8% as compared to Sep/22), although remaining below the closing of the previous year (-8.8% vs. Dec/21). In addition, it continued with the strategy of positive actual rates ("Leliq 28 days" Monetary Policy Rate: 75% nominal annual rate)[3], with the purpose of driving the demand for ARS and maintaining exchange and financial stability. In turn, it is worth mentioning the implementation of the second "Program for Increase of Exports" resulting in significant foreign currency inflows pertaining to the agriculture and livestock sector, to such an extent that it strengthened reserves and reduced pressure on the exchange rate[4].

In the stock market, significant increase is observed both in equity securities and in public debt securities. Indeed, in blue-chip dollar swap, S&P Merval concluded the quarter with increase by 35.5%, and the IAMC general index improved by 28.1%.[5]

Additionally, due to volatility of public debt markets, as evidenced since June, BCRA began offering a put option to financial institutions on Argentine Government securities allocated since July 2022 with maturity before December 31, 2023. This action aims at reducing volatility in prices of Treasury bills and providing institutions with new tools in order to administer their liquidity.

The financial sector has significant exposure to the Argentine public sector through government securities, loans, and other assets. As detailed in Note 2 to consolidated financial statements, non-financial public sector instruments are excluded from the Impairment provisions under IFRS 9 "Financial Instruments" pursuant to the current accounting framework established by BCRA.

However, the level of activity of the Argentine economy, as measured through the Monthly Estimator of Economic Activity, (original series), increased by 1.7% during the fourth quarter, as compared to the same period of 2021, reducing its dynamism as compared to the previous quarter (+6.0% in 3Q/22). The increase was driven mostly by service providers (+2.7%) the main of which include Hotels and Restaurants (+19.4%), followed by Transportation and Communications (+3.2%), and Trade (+2.0%), while the production of goods slightly increased (+0.3%), mostly from Mining and Quarrying (+11.1%) and, to a lesser extent, Electricity, Gas and Water (4.8%), affected, however,

3. Las tasas mínimas reguladas sobre las colocaciones a plazo fijo no ajustables, permanecieron en niveles establecidos desde el mes de Septiembre (75% para colocaciones de personas humanas de hasta $10 M y en 66,5% para el resto de los depositantes). Fuente BCRA.

4. Informe de Política Monetaria del BCRA - Diciembre/22.

5. Elaboración propia en base a información suministrada por Reuters.

3. The minimum rates established for non-adjustable time deposits remained at the levels set since September (75.0% for natural person's deposits for up to $10M and 66.5% for other depositors). Source: BCRA.

4. BCRA's Report on Monetary Policy – December/22

5. Report prepared based on information provided by Reuters.

en menor medida por Electricidad, Gas y Agua (4,8%), pero afectado por la caída de la Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura (-10,2%)[6].

La recaudación tributaria registró en el trimestre un crecimiento nominal del 92,5% respecto a igual período de 2021, aunque en términos reales solo implicó un aumento del 0,4% (vs. +8,2% en el III Trim/22). Dicho resultado, estuvo vinculado principalmente a la expansión de los Derechos de Exportación, impulsados por la liquidación de exportaciones del complejo sojero realizadas durante dic/22 en el marco del segundo "Programa de Incremento Exportador" mencionado anteriormente[7].

Asimismo, cabe señalar que el Gobierno Nacional cumplió con la meta anual de déficit primario del Sector Público Nacional del 2,5% del PIB establecida en el Programa de Facilidades Extendidas acordado con el FMI[8].

Por su parte, el Gobierno Nacional continuó implementando políticas tendientes a favorecer a los sectores de mayor vulnerabilidad, destacándose entre las más relevante dentro del trimestre considerado que:

Se mantuvo vigente el "Programa de Recuperación y Sostenimiento Productivo" creado en abril de 2022 con el fin de atender la situación de empresas o sectores que atraviesen situaciones críticas producto de su propia actividad o por factores externos[9]. El mismo está destinado a empleadores pertenecientes al sector privado y surge de la reformulación y fusión del "Programa de Recuperación Productiva (REPRO)" y el "Programa Recuperación Productiva 2 (REPRO II)" que habían sido implementados en el marco de la emergencia sanitaria con el objetivo de sostener el empleo en los sectores con mayores dificultades y asistir a aquellas empresas que sufrieron una merma en su facturación a raíz de la pandemia.

Se prorrogó hasta el 30 de junio de 2023, el reintegro del 15% para compras con tarjeta de débito para jubilados y pensionados que cobran el haber mínimo y titulares de la Asignación Universal por Hija/o (AUH) y por Embarazo (AUE). Cabe recordar que a fines de junio de 2022 la AFIP incrementó los montos mensuales reintegrados hasta $2,03 miles de pesos por beneficiario y $4,06 miles de pesos para aquellas personas que perciban dos o más prestaciones de AUH, AUE o pensión por fallecimiento que no exceda el haber mínimo[10].

En lo relativo al financiamiento a empresas, 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. En marzo de 2023, mediante la comunicación "A" 7720 del BCRA, la misma fue prorrogada hasta el 30 de septiembre de 2023[11].

by the decrease in Agriculture, Livestock, Hunting and Silviculture (-10.2%)[6].

Tax collection showed in the quarter nominal increase by 92.5% regarding the same period in 2021, although in actual terms increase represents only 0.4% (versus +8.2% in 3Q/22). This derives mainly from the extension in Export Rights, generated by settlement of soybean exports during Dec/22 under the second "Program for Increase of Exports"[7].

Furthermore, it should be stated that the Argentine Government has achieved the annual goal related to Public Sector primary deficit of 2.5% of GDP set under the Extended Facilities Program agreed with IMF[8].

In turn, the Argentine Government continued implementing policies in favor of vulnerable sectors, the most significant during the relevant quarter being as follows:

The Productive Recovery and Support Program created in April 2022 remained in effect in order to provide assistance to companies or sectors undergoing critical situations as a result of their own activity or due to external factors[9]. It applies to employers pertaining to the private sector and arises from the restatement and combination of the "Productive Recovery Program (REPRO)" and the "Productive Recovery Program 2 (REPRO II)" implemented during the health emergency with the purpose of sustaining employment in those sectors facing great difficulties and assisting those companies suffering decrease in their turnover as a result of the pandemic.

The 15% reimbursement for debit card purchases was extended until June 30, 2023 for retirees and pensioners who receive the minimum benefit and holders of the Universal Child Allowance (AUH) and Pregnancy Allowance (AUE). It should be stated that, by late June 2022, the Federal Administration of Public Revenue (AFIP) raised the monthly amount reimbursed up to ARS 2,030 per beneficiary and ARS 4,060 for those people who receive two or more AUH, AUE or death pension benefits not exceeding the minimum benefit[10].

As regards financing to companies, 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. In March 2023, by means of BCRA Communication "A" 7720, the same was extended until September 30, 2023.[11]

6. "Estimador mensual de actividad económica" INDEC.

7. Elaboración propia en base a información suministrada por el Ministerio de Economía.

8. El déficit primario acumulado en 2022 ascendió a $1.955.140 miles de pesos (2,4% PIB), sin considerar los ingresos provenientes de las rentas de la propiedad vinculadas a las emisiones primarias de títulos públicos, conforme a lo estipulado en el Programa acordado con el FMI (vs $980.241.000 miles de pesos en Ene-Dic/21). Fuente: Ministerio de Economía.

9. Este nuevo programa se creó mediante Resolución 420/2022 y consiste en la asignación de una suma de dinero a los trabajadores, a cuenta del pago de las remuneraciones a cargo de los empleadores adheridos al programa. El monto de la asistencia será equivalente al 50% de la remuneración total de cada trabajador activo hasta un máximo del 50% del Salario Mínimo Vital y Móvil (SMVM) vigente al momento de solicitar la asistencia.

10. AFIP RG 5309/2022. Procedimiento. Régimen de reintegros a sectores vulnerados. Resolución General N° 4.676, sus modificatorias y complementarias. Norma modificatoria y complementaria.

11. Fuente BCRA.

6. Source: INDEC Monthly Estimator of Economic Activity.

7. Report based on information provided by the Ministry of Economy.

8. Accumulated primary deficit in 2022 amounted to ARS 1,955,140,000 (2.4% of GDP), excluding revenues from property related to initial public offering of government securities, pursuant to the provisions under the Program agreed with IMF (versus ARS 980,241,000,000 for the period January-December/21). Source: Ministry of Economy.

9. This new program was created through Resolution No. 420/2022 and involves the allocation of an amount of money to workers, on account of payment of remunerations to be paid by employers adhered to the program. The amount of the contribution shall be equivalent to 50% of total remuneration of every active worker up to 50% of the minimum wage (SMVM) in effect at the moment of requesting assistance.

10. AFIP RG 5309/2022. Procedure. Reimbursement regime for vulnerable sectors. General Resolution No. 4676, as amended and supplemented. Amendment and supplementary rule.

11. Source: BCRA

En este contexto, la Entidad ha mantenido una oferta crediticia orientada tanto a las empresas como a las familias. Para el caso del crédito comercial, la asistencia se dirigió a todos los sectores económicos, especialmente al segmento MiPyme, con destino para Capital de Trabajo e Inversiones, esto último permite cumplir con las disposiciones del BCRA en relación a "Línea de financiamiento a la inversión productiva". 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 financiaciones de tarjetas de crédito. Asimismo, el Banco atiende a clientes de los segmentos previsionales y planes sociales con productos acordes a los mismos.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados. Cabe destacar que el Directorio de la Entidad realiza un seguimiento permanente de la situación descrita precedentemente, a efectos de identificar y determinar el eventual impacto sobre su situación patrimonial y financiera, que pudiera corresponder reflejar en los estados financieros. Los presentes estados financieros separados deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 2
CRITERIOS DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Motivo de la preparación de los estados financieros separados

Tal como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros consolidados, el **Banco de la Nación Argentina** (el "Banco") presenta estados financieros consolidados de acuerdo con la normativa del BCRA, que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los presentes estados financieros del Banco se presentan en forma complementaria a los estados financieros consolidados mencionados, con el objetivo de cumplimentar requerimientos legales y regulatorios.

2.2. Criterios de preparación y presentación de los estados financieros separados

2.2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros separados correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron preparados de acuerdo con la normativa del BCRA, que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), con las siguientes excepciones ("marco de información contable establecido por el BCRA"):

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

In this context, the Bank has maintained a credit offer targeted to both companies and households. In the case of commercial credit, assistance was allocated to all economic sectors, especially to the MSMEs segment, for Working Capital and Investments, which allowed the Bank to comply with the provisions of BCRA in relation to the "Line of financing for productive investment". In the case of households, it is worth mentioning the performance of pre-approved loans aimed at the payroll portfolio processed through the remote channel and credit card financing. The Bank also serves customers who are beneficiaries of social security plans offering products in line with their needs.

The volatility and uncertainty context continues as of the date of issuance of these individual financial statements. It should be noted that the Bank's Board of Directors is constantly monitoring the situation described above in order to identify and determine potential impact on its financial position and condition, which could be reflected in the financial statements. These individual financial statements should be read in light of these circumstances.

NOTE 2
BASIS FOR PREPARATION AND PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS

2.1. Rationale for preparation of individual financial statements

as stated in Note 2 to consolidated financial statements, Banco de la Nación Argentina (the "Bank") presents consolidated financial statements as per BCRA standards, requiring that institutions under its supervision submit financial statements prepared according to International Financial Reporting Standards.

These financial statements of the Bank are supplementary to the abovementioned consolidated financial statements, for the purpose of compliance with legal and regulatory requirements.

2.2. Criteria for preparation and presentation of individual financial statements

2.2.1. Basis for preparation of financial statements

The individual financial statements for fiscal year as of December 31, 2022 have been prepared in accordance with the 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) and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), except for the following (accounting information standards established by BCRA):

Through Communication "A" 6847, BCRA has established the temporary exception of application of subparagraph 5.5 "Value Impairment" of IFRS

9 “Instrumentos financieros” para los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero. A tales fines la NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo.

De acuerdo con la Comunicación “A” 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y, con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo (Ver Nota 17).

Las excepciones descriptas constituyen un apartamiento de NIIF. La Entidad ha realizado la estimación del cálculo sobre el deterioro de su cartera de títulos públicos. De haberse aplicado el modelo de deterioro previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9 sobre su cartera de títulos públicos al 31 de diciembre de 2022, se hubiese registrado en el patrimonio de la Entidad una disminución aproximada de 122.267.720 (siendo de 79.474.018, neta del efecto impositivo) correspondiente al cálculo de las tenencias del país cuyo impacto es el más relevante. La Entidad considera que su posición en LELIQ (Letras de Liquidez) emitidas actualmente por el BCRA, con plazo de 28 días al vencimiento, no deben considerarse para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas (Deterioro).

A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros separados, la Entidad se encuentra en proceso de estimar: i) las pérdidas crediticias esperadas para el resto de los instrumentos del sector público no financiero, a nivel de Grupo, de acuerdo con los lineamientos establecidos por el referido punto 5.5 de la NIIF 9 mencionados en el apartado a), y ii) el efecto del apartado b) aunque considera que sus efectos no serán significativos respecto del patrimonio del Banco.

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y resultan aplicables según el marco contable del BCRA antes mencionado. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Los presentes estados financieros, que surgen del sistema contable de la Entidad, están expresados en miles de pesos argentinos, en tanto no se especifique lo contrario, y han sido reexpresados en moneda constante según se describe en la nota 3.1 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, juicios o supuestos contables que resultan significativas se detallan en las notas 4, 16 a) y 24 de los Estados Financieros Consolidados.

Con fecha 27 de abril de 2023 el Directorio de la Entidad aprobó la emisión y publicación de los presentes estados financieros separados.

9 “Financial Instruments” for debt instruments pertaining to the Non-Financial Public Sector. For such purpose, IFRS 9 provides for a model of expected credit losses, whereby financial assets are classified into three impairment stages, based on changes in credit quality from initial recognition thereof, stating how an institution measures impairment losses and applies the effective interest method.

According to Communication “A” 7014 issued by BCRA on May 14, 2020, effective as from such date, public sector debt instruments received in exchange for other instruments are measured at the moment of initial recognition at the book value as of such date of the instruments delivered as replacement therefor. (See Note 17)

The exceptions described above are deviations from IFRS. The Institution has estimated the impairment in its government securities portfolio. Should the impairment model provided for under subparagraph 5.5 of IFRS 9 have been applied on government securities portfolio as of December 31, 2022, the Institution's equity would show decrease by approximately ARS 122,267,720 (ARS 79,474,018 after tax) for calculation of holdings in the country with most significant impact. The Institution considers that its position in LELIQ (Liquidity Bills) currently issued by BCRA, with a 28-day term until maturity, should not be taken into consideration for calculation of the expected credit losses (Impairment).

As of the date of approval of these individual financial statements, the Institution is in the process of estimating: (i) the expected credit losses for the remaining instruments of the non-financial public sector, for the Group, in agreement with the guidelines provided for under subparagraph 5.5 of IFRS 9 as referred to in subparagraph a); and (ii) the effect of subparagraph b) although it considers that the effects thereof are not significant regarding the Bank's equity.

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.

These financial statements which follow the accounting system of the Institution are presented in thousand ARS, except where indicated otherwise, and they have been restated in constant currency as per Note 3.1 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, judgements or assumptions considered significant are detailed in Notes 4, 16(a), and 24 to consolidated financial statements.

On April 27, 2023, the Board of Directors of the Institution approved the issuance of these individual financial statements.

2.2.2. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados separados de situación financiera, de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022, así como la información complementaria relacionada con dichos estados separados, se presentan en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2021. 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.

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 de flujos de efectivo separado 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 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 separados 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.

En la Nota 3.1 a los estados financieros consolidados denominada Unidad de medida, se describe metodología de reexpresión requerida por la normativa vigente y realizada por la Entidad.

2.2.2. Basis for presentation of financial statements

The 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, 2022, 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, 2021. For the purposes of presentation, if applicable, adjustments have been made to certain groups of accounts relating to comparative figures, as they are not significant considering Financial Statements as a whole.

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 under such Communication, the Individual Statement of Cash Flows has been prepared using the indirect method, beginning with net gains or losses for fiscal year and refining such amounts taking into consideration the effects of transactions and non-monetary items, changes during fiscal year in accounts receivable and accounts payable derived from operating activities, and gains and losses from investment and financing activities.

The individual income statement is presented based on the nature of expenses. Income and expenses are not subject to set-off, unless otherwise allowed or required under any accounting standard or practice.

2.2.3. Unit of Measure

These individual 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.

Note 3.1 to consolidated financial statements entitled Unit of Measure describes the methodology for restatement required under regulations in force and implemented by the Institution.

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 Asociadas (Nota 16 a los estados financieros consolidados).
- Arrendamientos (Nota 17 a los estados financieros consolidados).
- Capital Social (Nota 26 a los estados financieros consolidados).
- Gestión de capital y política de transparencia en materia de Gobierno Societario (Nota 38 a los estados financieros consolidados).
- Valor razonable de instrumentos financieros (Nota 40 a los estados financieros consolidados).
- Subsidiarias estructuradas (Nota 41 a los estados financieros consolidados).
- Partes relacionadas (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 y otros organismos (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).
- Instrumentos derivados (Nota 9 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 [sic] (Note 5 to consolidated financial statements)*
- *IFRS pending implementation and IFRS implemented during fiscal year (Note 6 to consolidated financial statements)*
- *Investments in Associates (Note 16 to consolidated financial statements)*
- *Leases (Note 17 to consolidated financial statements)*
- *Share capital (Note 26 to consolidated financial statements)*
- *Management and transparency policy in respect of corporate governance (Note 38 to consolidated financial statements)*
- *Fair value of financial instruments (Note 40 to consolidated financial statements)*
- *Structured subsidiaries (Note 41 to consolidated financial statements)*
- *Related parties (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 and other bodies (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)*
- *Derivatives (Note 9 to consolidated financial statements)*

- Operaciones de pase (Nota 10 a los estados financieros consolidados).
- 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 15 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).
- Impuesto a las ganancias (Nota 23 a los estados financieros consolidados).
- Provisiones (Nota 24 a los estados financieros consolidados).
- Ingresos por intereses (Nota 27 a los estados financieros consolidados).
- Egresos por intereses (Nota 28 a los estados financieros consolidados).
- Ingresos por comisiones (Nota 29 a los estados financieros consolidados).
- Egresos por comisiones (Nota 30 a los estados financieros consolidados).
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera (Nota 32 a los estados financieros consolidados).
- Beneficios al personal (Nota 34 a los estados financieros consolidados).
- Gastos de administración (Nota 35 a los estados financieros consolidados).
- Partidas fuera de balance (Nota 37 a los estados financieros consolidados).

- *Repurchase agreements (Note 10 to consolidated financial statements)*
- *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 15 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)*
- *Income tax (Note 23 to consolidated financial statements)*
- *Reserves (Note 24 to consolidated financial statements)*
- *Interest income (Note 27 to consolidated financial statements)*
- *Interest expenses (Note 28 to consolidated financial statements)*
- *Fee income (Note 29 to consolidated financial statements)*
- *Fee expenses (Note 30 to consolidated financial statements)*
- *Differences from foreign exchange and gold valuation (Note 32 to consolidated financial statements)*
- *Personnel benefits (Note 34 to consolidated financial statements)*
- *Administrative expenses (Note 35 to consolidated financial statements)*
- *Off-balance sheet items (Note 37 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:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
Deudores varios[1]	9.397.013	6.311.105	*Miscellaneous Receivables[1]*
Otros	139.400	69.129	*Other*
Medidos a valor razonable con cambios en resultados			*Measured at fair value through profit or loss*
Certificado de participación en fideicomisos financieros	2.279.019	2.900.593	*Certificate of participation in Financial Trusts*
Deudores no financieros por ventas de moneda extranjera al contado a liquidar	1.118.845	440.994	*Accounts receivable on sales of foreign exchange contracts*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(2.367.486)	(2.452.091)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**10.566.791**	**7.269.730**	*TOTAL*

1. Incluye 100.000 del aporte a realizar por el Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional importe que surge de la Ley 24855, publicada en el Boletín Oficial el 25 de julio de 1997.

1. Including ARS 100,000 to be contributed to trust fund "Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional" amount established by Law No. 24855, published in the Official Gazette on July 25, 1997.

NOTA 5
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

NOTE 5
LOANS AND OTHER FINANCINGS

El Banco mantiene los préstamos y otras financiaciones bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales. En consecuencia, mide los préstamos y otras financiaciones a su costo amortizado, excepto que las condiciones de los mismos no cumplan con el criterio de "solo pago de principal e intereses", en cuyo caso los mide a valor razonable con cambios en resultados.

The Bank maintains loans and other financings under a business model which purpose is to collect contractual cash flows. Therefore, it measures loans and other financings at their amortized cost, except where they are not in compliance with the "solely payments of principal and interest" (SPPI) criterion, in which case, they are measured at fair value through profit or loss.

Los préstamos y otras financiaciones clasificados considerando su forma de medición es la siguiente:

Loans and other financings are classified as per their measuring system as follows:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Medidos a costo amortizado	1.969.297.684	2.166.036.831	*Measured at amortized cost*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(132.917.751)	(127.142.903)	*Less: Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**1.836.379.933**	**2.038.893.928**	*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:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
TOTAL ANEXO B Y C	2.064.260.975	2.289.149.454	*TOTAL SCHEDULES C AND B*
Más:			*Plus:*
BCRA	93	53	*BCRA*
Préstamos al personal	25.258.179	40.014.042	*Loans to personnel*
Menos:			*Less:*
Obligaciones negociables (*)	(9.152.785)	(9.863.043)	*Corporate bonds*
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(132.917.751)	(127.142.903)	*Allowance for loan losses*
Responsabilidad eventual	(91.107.941)	(112.873.488)	*Contingent liability*
Deuda fideicomisos (*)	(12.735.588)	(29.228.388)	*Liabilities for trusts*
Otros ajustes para llevar los saldos contractuales a saldos según NIIF	(7.225.249)	(11.161.799)	*Other adjustment of balances for convergence to IFRS*
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	**1.836.379.933**	**2.038.893.928**	*TOTAL LOANS AND OTHER FINANCINGS*

* Incluidos en el Anexo A en medición a costo amortizado, del país, títulos privados.

** Included in Schedule A as measured at amortized cost, Argentine, private securities.*

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:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Adelantos	21.037.159	18.575.285	*Advances*
Documentos	343.807.555	329.214.984	*Instruments*
Hipotecarios	630.198.291	690.383.858	*Mortgages*
Prendarios	116.323.336	116.273.989	*Secured loans*
Personales	159.348.029	191.375.663	*Personal loans*
Tarjetas de crédito	242.726.941	265.554.911	*Credit Cards*
Otros	277.796.496	365.204.621	*Other*
Subtotal	1.791.237.807	1.976.583.311	*Subtotal*
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(132.868.634)	(127.141.943)	*Less: allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**1.658.369.173**	**1.849.441.368**	*TOTAL*

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

Composition per type of portfolio is as follows:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Cartera comercial	826.853.104	968.266.470	*Commercial Portfolio*
Cartera consumo y vivienda	1.237.407.871	1.320.882.984	*Consumer and Housing Portfolio*
TOTAL	**2.064.260.975**	**2.289.149.454**	*TOTAL*

NOTA 6
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

NOTE 6
INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

El Banco tiene inversiones en las siguientes entidades sobre las cuales ejerce control o tiene influencia significativa 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:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Nación Seguros SA	57.252.551	51.163.127	*Nación Seguros SA*
Nación Seguros de Retiro SA	11.851.568	9.079.108	*Nación Seguros de Retiro SA*
Pellegrini Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión SA	12.021.830	10.277.275	*Pellegrini Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión SA*
Nación Bursátil SA	1.346.411	1.269.754	*Nación Bursátil SA*
Nación Servicios SA	3.391.784	5.033.337	*Nación Servicios SA*
Nación Reaseguros SA	2.497.226	2.845.067	*Nación Reaseguros SA*
Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca	10.583.573	13.286.876	*Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca*
Banco de Inversión y Comercio Exterior	38.098.556	37.671.379	*Banco de Inversión y Comercio Exterior*
Play Digital S.A.	479.219	-	*Play Digital S.A.*
TOTAL	**137.522.718**	**130.625.923**	*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:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Obras de arte	1.426.022	1.580.690	*Artwork*
Bienes adquiridos en defensa de crédito	193.062	188.534	*Assets received as collateral*
Otros bienes diversos	3.642.457	3.457.783	*Other miscellaneous assets*
Activos netos plan beneficios definidos	528.555	877.532	*Net assets of defined benefit plans*
Activos del contrato	4.557	3.056	*Assets from contracts with customers*
Anticipo de impuestos	930.618	1.125.106	*Tax advances*
Otros	964.002	1.008.026	*Other*
TOTAL	**7.689.273**	**8.240.727**	*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:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Anticipos	4.913.066	7.007.901	*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:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Provisión impuesto a las ganancias	99.280.476	848.098	*Income tax reserve*

c) Pasivo por impuesto a las ganancias diferido

c) Deferred income tax assets and liabilities

La composición de pasivo neto por impuesto diferido es la siguiente:

The composition of deferred income tax assets and liabilities is as follows:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Activo por impuesto diferido	506.656	524	*Deferred income tax assets*
Pasivo por impuesto diferido	(72.990.935)	(69.877.328)	*Deferred income tax liabilities*
TOTAL	**(72.484.279)**	**(69.876.804)**	*TOTAL*

d) El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

d) Income tax charges are composed as follows:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Impuesto corriente	120.978.498	909.784	*Current tax*
Impuesto diferido	2.607.475	63.192.552	*Deferred tax*
TOTAL	**123.585.973**	**64.102.336**	*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:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Resultado contable del país antes del impuesto a las ganancias	343.031.235	180.417.582	*Profit for fiscal year before income tax*
Alícuota del impuesto a las ganancias	35%	35%	*Income tax rate*
Resultado total del ejercicio a la tasa del impuesto	120.060.932	63.146.154	*Total income for fiscal year upon application of tax rate*
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	3.525.041	956.182	*Permanent differences as regards tax rate*
TOTAL CARGO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DEL EJERCICIO	**123.585.973**	**64.102.336**	*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:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Impuestos a pagar	9.061.961	8.869.282	*Tax payable*
Remuneraciones y cargas sociales	22.999.934	26.433.034	*Salaries and social security contributions*
Retenciones sobre remuneraciones	2.053.572	2.079.988	*Payroll withholdings payable*
Acreedores varios	33.679.634	39.143.625	*Sundry creditors*
Otros pasivos no financieros	5.871.469	992.594	*Other Non-financial liabilities*
TOTAL	**73.666.570**	**77.518.523**	*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

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021 12/31/2021	
Resultado de títulos públicos	20.825.913	2.325.655	*Income (Loss) from government securities*
Resultado de títulos privados	(418.616)	(1.510.019)	*Income (Loss) from private securities*
Resultado de otros activos financieros	560.996	2.143.343	*Income (Loss) from other financial assets*
Resultado por obligaciones negociables	(3.284.681)	(2.294.401)	*Income/Loss from corporate bonds*
Resultados por operaciones a término de moneda extranjera	101.236	-	*Income/Loss from Forward Exchange Transactions*
TOTAL	**17.784.848**	**664.578**	*TOTAL*

NOTA 11
OTROS INGRESOS OPERATIVOS

NOTE 11
OTHER OPERATING INCOME

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Por otros créditos por intermediación financiera	1.002.896	1.506.517	*Other receivables from financial intermediation*
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	6.581.661	6.642.882	*Other adjustment and interest from miscellaneous receivables*
Por venta de otros activos no financieros	624.858	246.832	*Sale of other non-financial assets*
Previsiones desafectadas	26.801.293	71.498.175	*Reversed allowances*
Créditos recuperados	3.018.549	1.898.647	*Credit recovery*
Alquiler de cajas de seguridad	1.457.508	1.570.388	*Safe deposit box rental*
Alquileres	112.000	154.740	*Rental*
Intereses punitorios	3.285.190	4.310.908	*Penalty interest*
Rentabilidad fondo de riesgo	3.228.832	4.207.716	*Return on risk fund*
Banca electrónica	5.233.370	5.648.564	*E-banking*
Otros	11.291.157	15.984.056	*Other*
TOTAL	**62.637.314**	**113.669.425**	*TOTAL*

NOTA 12
OTROS GASTOS OPERATIVOS

NOTE 12
OTHER OPERATING EXPENSES

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	5.747.976	6.102.023	*Contributions to deposit guarantee fund*
Por reconocimiento inicial de activos financieros	791.925	1.089.283	*Initial recognition of financial assets*
Impuesto sobre los ingresos brutos	85.714.615	58.225.581	*Gross income tax*
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	104	158	*Penalty interest and charges in favor of BCRA*
Carga por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	-	559	*Charges for administrative, disciplinary and criminal sanctions*
Cargo por otras provisiones	10.770.330	14.907.530	*Other reserve charges*
Otros egresos por servicios	36.317.356	33.477.123	*Other service expenses*
Impuesto Ley 25413	5.017.955	4.573.237	*Tax under Law No. 25413*
Otros	18.280.077	6.894.346	*Other*
TOTAL	**162.640.338**	**125.269.840**	*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:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Subsidiarias			*Subsidiaries*
Préstamos y otras financiaciones	189.480	252.403	*Loans and other financings*
Depósitos	513.241	9.505.202	*Deposits*
Obligaciones diversas	5.705.459	1.066.204	*Miscellaneous liabilities*

	Transacciones / *Transactions*		
	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Subsidiarias			*Subsidiaries*
Intereses por otros préstamos	2.301	6.600	*Interest on other loans*
Intereses por depósitos	2.227.391	2.663.325	*Interest from deposits*
Ingresos por comisiones por servicios	1.978.916	2.032.854	*Service fee income*
Egresos por comisiones por servicios	23.654.013	23.066.797	*Service fee expenses*

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 período. 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 2022 y 2021, los saldos promedios registrados en los conceptos computables, expresados en miles, son los que a continuación se detallan:

As of December 31, 2022 and 2021, 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	71.205.827	-	-	*Checking account with BCRA*
Cuentas a la vista en el BCRA	-	2.229.230	15.411	*Sight accounts with BCRA*
Cuentas especiales en el BCRA	140.006.004	143.000	-	*Special accounts with BCRA*
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales para la acreditación de haberes previsionales	12.121.612	-	-	*Special checking accounts with BCRA for payment of pension benefits*
Títulos Públicos (hasta el límite admitido)	656.132.928	-	-	*Government securities (up to permitted limit)*
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	**879.466.371**	**2.372.230**	**15.411**	***TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2022***

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****

* Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2021.

** Figures as of December 2021*

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Entidad cumple con la exigencia de Efectivo Mínimo.

As of December 31, 2022 and 2021, the Institution meets the minimum cash requirements.

Asimismo, la Entidad ha dado cumplimiento de la exigencia de Efectivo Mínimo, en todas las monedas, durante el transcurso de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

In addition, the institution meets the minimum cash requirement in all currencies during fiscal years ending as of December 31, 2022 and 2021.

La Comunicación "A" 7605 en su punto 3, establece incrementar a partir del 16 de septiembre de 2022 al 64.50% tasa nominal anual fija para las financiaciones de proyecto de inversión y al 74,50% tasa nominal anual fija para las financiaciones de capital de trabajo y especiales.

Paragraph 3 of Communication "A" 7605 provides for the increase as from September 16, 2022 to 64.50% of the fixed annual nominal rate for financing for investment projects and to 74.50% of the fixed annual nominal rate for financing for working capital and special financing.

La Comunicación "A" 7511 del 12 de mayo de 2022, establece que se podrá integrar la exigencia de efectivo mínimo "Bonos del Tesoro Nacional en pesos vencimiento 23 de mayo de 2027".

Communication "A" 7511 dated May 12, 2022, establishes that "Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on May 23, 2027" may be computed to meet the minimum cash requirement.

La Comunicación "A" 7515 del 19 de mayo de 2022 establece que, a partir del 1 de junio de 2022, para el computo de la exigencia de los depósitos de en pesos en cuentas de los proveedores de servicios de pago que ofrecen cuentas de pago (PSPOCP), se debe tomar el promedio de los saldos diarios la del período bajo informe.

Communication "A" 7515 dated May 19, 2022 establishes that as from June 1, 2022, for the purpose of computing the requirement of deposits in ARS in accounts of payment service providers offering payment accounts, average daily balances for the reported period must be considered.

La Comunicación "A" 7536 del 30 de junio de 2022, establece que las disposiciones de los puntos 1.5.4., 1.5.5., 1.5.6., 1.5.7. y 1.5.10. de las normas sobre "Efectivo mínimo" vigentes hasta el 30 de septiembre de 2022, continuarán computándose como disminución de la exigencia de efectivo mínimo en pesos por los saldos de las financiaciones comprendidas desembolsadas hasta esa fecha. Además, la disminución de la exigencia de efectivo mínimo en pesos por los retiros de efectivo realizados a través de cajeros automáticos de la Entidad, vigente hasta el 30 de septiembre de 2022 como punto 1.5.3. de las citadas normas, continuará computándose hasta el 31 de diciembre de 2022.

Communication "A" 7536 dated June 30, 2022, establishes that the provisions under sections 1.5.4., 1.5.5., 1.5.6., 1.5.7., and 1.5.10. of standards on "Minimum Cash requirements" in force until September 30, 2022, shall continue to be computed as a reduction of the minimum cash requirement in ARS for the balances of relevant financing disbursed until that date. In addition, the reduction in the minimum cash requirement in ARS for cash withdrawals made through the Bank's ATMs, in force until September 30, 2022 as per section 1.5.3. of the aforementioned standards, shall continue to be computed until December 31, 2022.

La Comunicación "A" 7570 del 5 de agosto de 2022, dispone que las entidades financieras del Grupo "A" deberán abrir "Cuentas especiales para acreditar financiación de exportaciones" por anticipos, prefinanciaciones y posfinanciaciones de exportaciones conforme lo indicado en dicha norma, estableciendo que la exigencia de efectivo mínimo sobre esos saldos será 0%.

Communication "A" 7570 dated August 5, 2022, establishes that financial institutions in Group "A" shall open "Special accounts to credit export financing" for advances, pre-export financing and post-export financing as indicated in such regulation, establishing that the minimum cash requirement for such balances will be 0%.

La Comunicación "A" 7611 del 22 de septiembre de 2022 establece que las entidades financieras podrán integrar la exigencia en pesos del período y diaria de los depósitos comprendidos en el punto 1.3.14. de las normas sobre "Efectivo mínimo" con "Bonos del Tesoro Nacional en pesos vencimiento 23 de mayo de 2027" en hasta 45 puntos porcentuales de la tasa prevista en el citado punto.

Communication "A" 7611 dated September 22, 2022 establishes that financial institutions may meet the requirement in ARS for the period and daily requirements of deposits under section 1.3.14. of standards on "Minimum Cash requirement" with "Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on May 23, 2027" for up to 45% of the rate established therein.

La Comunicación "A" 7614 del 27 de septiembre de 2022, establece en 630 días corridos el plazo máximo de los títulos públicos nacionales en pesos adquiridos por suscripción primaria desde el día siguiente a la difusión de esta comunicación, previstos en los puntos 1.3.7.1. y 1.3.18. de las normas sobre "Efectivo mínimo".

Communication "A" 7614 dated September 27, 2022, establishes in 630 calendar days the maximum term of the government securities in ARS acquired by primary underwriting as from the day following the dissemination of this communication, provided for in sections 1.3.7.1. and 1.3.18. of the standards on "Minimum Cash requirement". It is established that as per section 1.3.18. of the "Minimum Cash requirement" standards, financial institutions may meet the requirement with Liquidity Bills of the Central Bank of the Republic of Argentina (LELIQ), and with dual currency government securities deposited with the Minimum Cash Subaccount 60 enabled in the Department for Registry and Settlement of Public Debt Instruments, Monetary Policy, and Financial Trusts (CRyL). For the purpose of meeting the requirements, government securities must be valued at market prices, regardless of the assessment criterion used for their accounting registration.

Dispone, que la exigencia de efectivo mínimo que conforme a lo establecido en el punto 1.3.18. de las normas sobre "Efectivo mínimo" las entidades financieras puedan integrar con Letras de Liquidez del Banco Central de la República Argentina (LELIQ), podrán también integrarla con títulos públicos nacionales con rendimiento en moneda dual (BONO DUAL) que se encuentren depositados en la Subcuenta 60 efectivo mínimo habilitada en la Central de registro y liquidación de instrumentos de deuda pública, regulación monetaria y fideicomisos financieros (CRyL). Al efecto de la integración, los títulos públicos deberán valuarse a precios de mercado, independientemente del criterio de valuación utilizado en su registración contable.

La Comunicación "A" 7637 del 17 de noviembre de 2022, establece que a partir del 17 de noviembre de 2022 el BCRA dispone que la exigencia de efectivo mínimo que las entidades financieras puedan integrar con "Bonos del Tesoro Nacional en pesos vencimiento 23 de mayo de 2027", podrán también integrarla, en las mismas condiciones y efectos vigentes, con "Bonos del Tesoro Nacional en pesos vencimiento 23 de noviembre de 2027".

Communication "A" 7637 dated November 17, 2022, establishes that as from November 17, 2022, as per BCRA financial institutions may meet the minimum cash requirement with "Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on May 23, 2027", and, under the same conditions in force, with "Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on November 23, 2027".

La comunicación "A" 7661 del 22 de diciembre 2022, prorroga con vigencia desde el 1.1.23 y hasta el 30 de junio de 2023, las deducción de exigencia en pesos, relativo ATM ubicados en las localidades comprendidas entre las CAT II a VI.

Through Communication "A" 7661 dated December 22, 2022, it is extended, effective as from January 1, 2023 and until June 30, 2023, the reduction of minimum cash requirements in ARS relating to ATMs for categories II to VI.

14.2. Capitales mínimos

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021* 12/31/2021*	
Integración computable separada			*Individual computable payment*
Patrimonio neto básico	984.997.698	416.221.236	*Base Net Worth*
Patrimonio neto complementario	15.828.694	8.227.318	*Supplementary Net Worth*
EXCESO (DEFECTO)	**1.000.826.392**	**424.448.554**	***SURPLUS (SHORTAGE)***

EXIGENCIA DE CAPITAL MÍNIMO	31/12/2022 12/31/2022	31/12/2021* 12/31/2021*	*MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT*
Riesgo de crédito	156.379.115	86.926.825	*Credit Risk*
Riesgo operacional	70.537.125	26.242.378	*Operational Risk*
Riesgo de mercado	71.079.879	15.713.518	*Market Risk*
Franquicia	40.093.954	18.656.451	*Exemption*
Integración	1.000.826.392	424.448.554	*Paid-in capital*
EXCESO	**742.924.227**	**314.222.284**	***SURPLUS***

* Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2021.

La Entidad no presentó excesos en el RI Grandes Exposiciones al Riesgo de Crédito en los meses de enero a diciembre de 2022.

14.2. Minimum Capital Requirement

The composition of minimum capital on each date below is as follows:

** Figures as of December 2021*

Surplus is not observed as regards reporting requirements of Large Exposures to Credit Risk between January and December 2022.

NOTA 15
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.

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.

Asimismo, sin perjuicio de los distintos proyectos que se encuentran en curso, cuya futura implementación habrá de ir reduciendo a un mayor nivel los riesgos asociados a la generación de información contable y financiera, las acciones actualmente desarrolladas le permiten al Banco continuar avanzando hacia la regularización de las presentaciones de los regímenes informativos de publicación y supervisión ante el BCRA dentro los plazos requeridos por las disposiciones de dicho organismo.

NOTE 15
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.

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.

Furthermore, regardless of the different projects in progress, which implementation in future will reduce to a greater extent the risks related to the issuance of accounting and financial information, the actions currently performed enable the Bank to continue advancing towards regularization of the reporting systems for publication and supervision before BCRA within the terms required under the provisions of such entity.

NOTA 16
CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 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 N° 2323 del 21 de septiembre de 2014 de la CNV. Sobre el particular, el Directorio mediante Resolución de fecha 7 de mayo de 2015 ha tomado conocimiento del Comunicado 15689 del Mercado de Valores de Buenos Aires, mediante el cual se habilitó al Banco para operar en dicha Entidad, como Agente N° 104 en los Sistemas de Negociación y Liquidación correspondientes. Asimismo, ha sido inscripta en el Registro de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 14- según Disposición N° 2072 del 9 de septiembre de 2014 de la CNV. 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 N° 2246/14, aprobada en Reunión de Directorio de MAE N°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.

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.

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución General N° 622/13 de la CNV modificada por la Resolución General N° 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 2022 el patrimonio neto de la Entidad asciende a 1.158.759.021 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 491.975.750 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 2022 y 2021 la Entidad cumple con los requerimientos patrimoniales establecidos por la CNV vigentes a dichas fechas.

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 Purchasing Value Units (UVA), adjusted by CER (Reference Stabilization Coefficient), Law No. 25827. The liquid percentage shall be at least fifty percent (50%) of minimum net worth.

As of December 31, 2022, Net Worth of the Institution amounted to ARS 1,158,759,021 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 491,975,750 in accounts opened with BCRA (current accounts in ARS, sight accounts in USD and EUR, and special accounts).

As of December 31, 2022 and 2021 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:

	31/12/2022 *12/31/2022*	31/12/2021 *12/31/2021*	
Medidos a costo amortizado			*Measured at amortized cost*
Títulos públicos (Anexo A)	1.804.627.044	1.504.522.571	*Government securities (Schedule A)*
Títulos privados - Obligaciones negociables[1]	9.152.785	9.863.043	*Private securities – Corporate bonds[1]*
Títulos privados - Títulos de deuda de fideicomisos financieros[1]	12.735.588	29.228.390	*Private securities – Debt securities from financial trusts[1]*
Títulos privados del exterior (Anexo A)	15.883.493	5.841.542	*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)	281.638.185	291.576.679	*Government securities (Schedule A)*
Letras de liquidez del BCRA (Anexo A)	1.227.155.457	694.126.484	*Liquidity bills issued by BCRA (Schedule A)*
(menos) Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(12.769.431)	(14.969.114)	*(Less): Allowance for loan losses (Schedule R)*
TOTAL	**3.338.423.121**	**2.520.189.595**	*TOTAL*

1. Incluidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 en el Anexo A en Títulos privados - Otros por 21.888.373 y 39.091.433, respectivamente.

1. Included as of December 31, 2022 and 2021 in Schedule A under "Private Securities – Other" for ARS 21,888,373 and ARS 39,091,433, 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.

17.2. 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 special 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. 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.

17.3. 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.

17.4. Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, la Entidad estimó conveniente presentar ofertas de canje, de acuerdo con el siguiente detalle:

17.4. During fiscal year ended December 31, 2022, the Institution considered it appropriate to present exchange offers, as follows:

a) Con fecha 24 de febrero de 2022, 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 bonos denominados "LECER X28F2" y "LEDES S28F2", y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (14 de febrero de 2022):

a) On February 24, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of the "LECER X28F2" and "LEDES S28F2" bonds, and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (February 14, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Letra ajustada CER vto. 18.08.22 (X16G2)	22.640.491.067	24.448.394	*Bills 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)	13.889.590.850	24.448.394	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER 1.45% Maturity 08-13-23 (T2X3)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento vto. 29-04-22 (S29A2)	2.811.187.600	2.558.488	*Argentine Treasury bills in ARS at discount maturity 04-29-22 (S29A2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento vto. 30-06-22 (S30J2)	12.098.288.110	10.233.950	*Argentine Treasury bills in ARS at discount maturity 06-30-22 (S30J2)*
TOTAL		**61.689.226**	*TOTAL*

b) Con fecha el 31 de marzo de 2022, 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 del bono denominado "BONCER TX22" y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (15 de marzo de 2022):

b) On March 31, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of the "BONCER TX22" bond, and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (March 15, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Letra ajustada por CER vto. 16/12/2022 (X16D2)	2.336.622.295	2.325.052	*Bills adjusted by CER Mat. 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)	2.808.614.896	4.645.993	*BONCER 2.25% Mat. 11/09/2028 (TX28)*
TOTAL		**19.365.155**	*TOTAL*

c) On May 12, 2022, the Institution agreed to the exchange

c) Con fecha 12 de mayo de 2022, 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 bono denominado "BONO DÓLAR LINKED TV22D" (VNO 128.000.000), y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (18 de abril de 2022):

proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of "BONO DOLLAR LINKED TV22D" (Face Value: 128,000,000), and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (April 18, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Bono Dólar Linked 0,30% vto. 28-04-2023 (TV23D)	25.430.696	2.887.372	*Dollar-Linked Bond 0.30% Mat. 04-28-2023 (TV23D)*
Bono Dólar Linked 0,40% vto. 30-04-2024 (TV24D)	103.692.375	11.549.488	*Dollar-Linked Bond 0.40% Mat. 04-30-2024 (TV24D)*
TOTAL		**14.436.859**	*TOTAL*

d) Con fecha 21 de julio de 2022 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 bonos denominados "LEDE S30J2" (VNO 26.623.288) y "LECER X30J2" (VNO 39.527.642), y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (24 de junio de 2022):

d) On July 21, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of "LEDE S30J2" (Face Value: 26,623,288) and "LECER X30J2" (Face Value: 39,527,642), and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Insti

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento vto. 31-10-2022 (S31O2)	6.389.589.120	5.289.206	*Argentine Treasury Bills in ARS at discount Maturity 10-31-22 (S31O2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento vto. 30-11-22 (S30N2)	6.655.822.000	5.284.843	*Argentine Treasury Bills in ARS at discount Maturity 11-30-22 (S30N2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento vto. 30-12-22 (S30D2))	20.819.411.216	15.866.693	*Argentine Treasury Bills in ARS at discount Maturity 12-30-22 (S30D2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento con CER vto. 21-10-2022 (X21O2)	9.565.689.364	12.206.574	*Argentine Treasury Bills in ARS at discount adjusted by CER Maturity 10-21-22 (X21O2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento con CER vto. 16-12-2022 (X16D2)	20.870.594.976	24.468.482	*Argentine Treasury Bills in ARS at discount adjusted by CER Maturity 12-16-22 (X16D2)*
Letra del Tesoro Nacional en pesos a descuento con CER vto. 20-01-2023 (X20E3)	20.238.152.704	24.444.354	*Argentine Treasury Bills in ARS at discount adjusted by CER Maturity 01-20-23 (X20E3)*
TOTAL		**87.560.152**	*TOTAL*

e) Con fecha 19 de agosto de 2022, 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 bonos denominados "LEDES S29L2", "LECER X29L2", y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (15 de julio de 2022):

e) On August 19, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of the "LEDES S29L2", "LECER X29L2" bonds, and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (July 15, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Letra a Descuento vto. 28-02-2023 (S28F3)	24.950.473.120	16.308.706	*Bills at discount Mat. 02/28/2023 (S28F3)*
Letra a Descuento vto. 28-04-2023 (S28A3)	27.721.368.870	18.119.785	*Bills at discount Mat. 04/28/2023 (S28A3)*
TOTAL		**34.428.491**	*TOTAL*

f) Con fecha 26 de agosto de 2022, 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 bonos denominados "LECER X16G2", "LEPASE SG162", "LEDES S31G2", "BONCER T2X2", "LEDES S30S2", "LECER X21O2", "LEDES S31O2" y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (12 de agosto de 2022):

f) On August 26, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of "LECER X16G2", "LEPASE SG162", "LEDES S31G2", "BONCER T2X2", "LEDES S30S2", "LECER X21O2", "LEDES S31O2", and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (August 12, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Bono Nación Argentina Moneda Dual vto. 30-06-23 (TDJ23)	651.740.814	88.151.223	*Dual Currency Argentine Bond Maturity 06-30-23 (TDJ23)*
Bono Nación Argentina Moneda Dual vto. 31-07-23 (TDL23)	869.135.904	112.119.576	*Dual Currency Argentine Bond Maturity 07/31/23 (TDL23)*
Bono Nación Argentina Moneda Dual vto. 29-09-23 (TDS23)	642.352.663	80.297.583	*Dual Currency Argentine Bond Maturity 09/29/23 (TDS23)*
TOTAL		**280.568.382**	*TOTAL*

g) Con fecha 19 de diciembre de 2022, 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 bonos identificados como X23N2 (VNO 19.959.098.567), S30N2 (VNO17.429.560.730), X16D2 (VNO 51.114.980.154), S16D2 (VNO 1.726.826.486), S30D2 (VNO 20.815.864.049) y T2V2 (VNO 191.227.080), y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación, se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (15 de noviembre de 2022):

g) On December 19, 2022, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of the bonds identified as X23N2 (Face Value: 19,959,098,567), S30N2 (Face Value: 17,429,560,730), X16D2 (Face Value: 51,114,980,154), S16D2 (Face Value: 1,726,826,486), S30D2 (Face Value: 20,815,864,049), and T2V2 (Face Value: 191,227,080), and in exchange subscribed the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (November 15, 2022):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Bono de la Nación Argentina moneda dual jun-23 (TDJ23)	454.032.328	74.561.415	*Dual Currency Argentine Bond June 2023 (TDJ23)*
Bono de la Nación Argentina moneda dual jul-23 (TDL23)	630.781.667	100.004.395	*Dual Currency Argentine Bond July 2023 (TDL23)*
TOTAL		**174.565.810**	*TOTAL*

17.5. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, la Entidad dio conformidad con fecha 26 de enero de 2023, a la propuesta de canje efectuada por la Subsecretaría de Financiamiento del Ministerio de Economía, con relación a la entrega de la tenencia de bonos identificados como X20E3 (VNO 45.533.921.822), S31E3 (VNO 1.630.000.000), TB23P (VNO 49.187.785.782), X17F3 (VNO 5.460.472.562), S28F3 (VNO 52.662.873.120), TC23 (VNO 4.800.000.000), TX23 (VNO 5.968.612.004) y S31M3 (VNO 131.445.000.000), a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación, se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (6 de enero de 2023):

17.5. Subsequent to December 31, 2022, on January 26, 2023, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of the bonds identified as X20E3 (Face Value: 45,533,921,822), S31E3 (Face Value: 1,630,000,000), TB23P (Face Value: 49,187,785,782), X17F3 (Face Value: 5,460,472,562), S28F3 (Face Value: 52,662,873,120), TC23 (Face Value: 4,800,000,000), TX23 (Face Value: 5,968,612,004), and S31M3 (Face Value: 131,445,000,000), and in exchange subscribed to the following securities. Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (January 6, 2023):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Letra del Tesoro Nacional a descuento vto. 28-04-23 (S28A3)	48.245.790.822	39.006.722	*Argentine Treasury Bills at discount Maturity 04-28-23 (S28A3)*
Letra del Tesoro Nacional a descuento vto. 31-05-23 (S31Y3)	67.544.107.151	51.130.889	*Argentine Treasury Bills at discount Maturity 05-31-23 (S31Y3)*
Letra del Tesoro Nacional a descuento vto. 30-06-23 (S30J3)	77.193.265.314	49.336.113	*Argentine Treasury Bills at discount Maturity 06-30-23 (S30J3)*
Bono de la Nación Argentina moneda dual julio 2023 (TDL23)	281.105.371	50.063.332	*Dual Currency Argentine Bonds July 2023 (TDL23)*
Bono de la Nación Argentina moneda dual septiembre 2023 (TDS23)	281.105.371	49.214.801	*Dual Currency Argentine Bonds September 2023 (TDS23)*
Bono de la Nación Argentina moneda dual febrero 2024 (TDF24)	240.947.462	38.387.211	*Dual Currency Argentine Bonds February 2024 (TDF24)*
LECER (X16J3)	72.620.065.765	89.791.528	*LECER (X16J3)*
TOTAL		**366.930.596**	*TOTAL*

17.6. La Entidad dio conformidad con fecha 16 de marzo de 2023, a la propuesta de canje efectuada por la Subsecretaría de Financiamiento del Ministerio de Economía, con relación a la entrega de la tenencia de bonos identificados como S31M3 (VNO 850.000.000), S28A3 (VNO 224.615.103.532), S31Y3 (VNO 153.588.688.529), S30J3 (VNO 110.145.215.460), X21A3 (VNO 60.578.000.000), X19Y3 (VNO 28.180.000.000), X16J3 (VNO 90.008.065.765), TV23 (VNO 331.788.513) y TDJ23 (VNO 1.105.773.142). A continuación, se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (14 de marzo de 2023):

17.6. On March 16, 2023, the Institution agreed to the exchange proposal made by the Undersecretariat of Finance of the Ministry of Economy, in relation to the delivery of the bonds identified as S31M3 (Face Value: 850,000,000), S28A3 (Face Value: 224,615,103,532), S31Y3 (Face Value: 153,588,688,529), S30J3 (Face Value: 110,145,215,460), X21A3 (Face Value: 60,578,000,000), X19Y3 (Face Value: 28,180,000,000), X16J3 (Face Value: 90,008,065,765), TV23 (Face Value: 331,788,513), and TDJ23 (Face Value: 1,105,773,142). Below is a detail of the securities received and their accounting valuation as of the date of incorporation to the Institution's equity (March 14, 2023):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje *Face value as of exchange date*	Valor contable fecha de canje *Book value as of exchange date*	*DENOMINATION*
Bono del Tesoro Nacional en pesos Aj. CER 3,75% vto. 14-04-24 (T3X4P)	165.750.171.890	155.436.260	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER 3.75% Maturity 04-14-24 (T3X4P)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos Aj. CER 4% vto. 14-10-24 (T4X4P)	440.956.614.600	396.301.013	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER 4% Maturity 10-14-24 (T4X4P)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos Aj. CER 4,25% vto. 14-02-25 (T2X5P)	330.717.460.949	287.589.510	*Argentine Treasury Bonds in ARS adjusted by CER 4.25% Maturity 02-14-25 (T2X5P)*
Bono de la Nación Argentina moneda dual vto. 28-02-24 (TDF24)	824.726.345	160.656.692	*Dual Currency Argentine Bonds Maturity 02-28-24 (TDF24)*
TOTAL		**999.983.475**	*TOTAL*

NOTA 18
AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2022 corresponde principalmente a la reexpresión de saldos de ejercicios anteriores, 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, 2022 adjustment corresponds mainly to the restatement of balances from previous fiscal years for amounts that are not significant either individually or considered as a whole.

NOTA 19
HECHOS POSTERIORES

19.1. La Ley de Presupuesto General de la Administración Pública Nacional 27701 para el ejercicio 2023 y en la Decisión Administrativa Nº 4/2023 de fecha 09/01/2023 dispuso que la entidad deberá ingresar al Tesoro Nacional la suma de 1.520.000 y dispone como fechas de ingreso el 31 de marzo, el 30 de junio, el 30 de septiembre y el 15 de diciembre de 2023. Con fecha 31 de marzo de 2023, la Entidad realizó el primer ingreso por 380.000.

19.2. No existen otros hechos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros a los mencionados anteriormente y en otras notas a los mismos.

.

NOTE 19
SUBSEQUENT EVENTS

19.1. *Budget Law No. 27701 for fiscal year 2023 and Administrative Provision No. 4/2023 dated 01/09/2023 provides that the institution shall pay the Argentine Treasury ARS 1,520,000 and established as dates for entry: March 31, June 30, September 30, and December 15, 2023. On March 31, 2023, the Institution made the first disbursement for ARS 380,000.*

19.2. *There are no other events or transactions that occurred between the closing date of the fiscal year and the date of issuance of these Financial Statements not mentioned in 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 de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo separados 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 2022.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021, reexpresadas en moneda de diciembre de 2022, son parte integrante de los Estados Financieros Separados mencionados precedentemente y se los presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico anual.

2. Responsabilidad del Directorio 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, 2022, 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 supplement them as of December 31, 2022.

Balances and other information for fiscal year as of December 31, 2021, restated in currency as of December 2022, are an integral part of the abovementioned Individual Financial Statements and are presented solely with the purpose of being interpreted exclusively in relation to figures and information pertaining to the fiscal year.

2. Responsibility of the Board of Directors 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 2022, 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 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 Individual Financial Statements based on our audit. We have conducted our audit in accordance with auditing standards established in FACPCE Technical Resolution No. 37, and the "Minimum Auditing Standards for External Auditors" issued by BCRA applicable to the audit of the Financial Statements. Such standards require that we comply with ethical requirements relevant to the audit of the Financial Statements of the Institution.

An audit involves performing procedures, on a selective basis, to obtain evidence on the figures and assertions presented in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's professional judgement, including the assessment of the risk that the financial statements contain significant errors. In making this risk assessment, the auditor considers the internal control implemented concerning the reasonable preparation and presentation by the Institution of the financial statements in order to design the audit procedures appropriate under the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control of the Institution. An audit also includes the assessment of the adequacy of the accounting policies used, and the reasonableness of the accounting estimates made by the Board of Directors of the Institution, and the presentation of the financial statements as a whole.

We believe that we have obtained good and enough evidence to support our professional opinion.

4. Opinion

In our opinion, the Individual Financial Statements referred to in paragraph 1 of this report reasonably show, in every significant aspect, the financial position, the comprehensive income, the changes in shareholder's equity, and the cash flows of Banco de la Nación Argentina as of December 31, 2022, 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", 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 la mencionada diferencia.

II) Measurement at initial recognition of public sector debt instruments received in exchange for other instruments, for 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) 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;

b) As indicated in Note 15 to the Individual Financial Statements, 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 the attached financial statements.

c) En la Nota 3 (con relación a la nota 4.2 a los estados financieros consolidados mencionados en el capítulo 6 del presente informe) se indica que a la fecha, la Entidad se encuentra realizando el relevamiento de necesidades de ciertas mejoras pendientes de implementación en su metodología de pérdidas crediticias esperadas con respecto a la cartera de financiaciones. Sin perjuicio de ello, la Entidad entiende que la futura incorporación de las mismas 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.

c) In Note 3 (regarding Note 4.2 to consolidated financial statements mentioned in paragraph 6 hereof), it is indicated that, to date, the Institution conducts the survey of the needs for certain improvements pending implementation in its methodology of Expected Credit Losses (ECL) as regards financing portfolio. Notwithstanding this, the Institution considers that future implementation 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.

Estas cuestiones deben ser tenidas en cuenta para la interpretación de los estados financieros separados adjuntos.

These matters should be taken into consideration when interpreting the individual financial statements attached hereto.

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.

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 paragraph 1 hereof.

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 N°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 líquida requeridas por la citada normativa.

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 financial statements in relation to the Minimum Net Worth and minimum liquid percentage required under such resolution.

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 2022 a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a $ 3.375.484.495,92 y no era exigible a esa fecha.

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.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 27 de abril de 2023.

City of Buenos Aires, April 27, 2023.

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA - T° 1 - F° 21

Andrés O. Atallah
Contador Público (UBA)
CPCECABA - T° 376 - F° 56

Leticia Norma Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
CPCECABA - T° 173 F° 221

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

BECHER Y ASOCIADOS. S.R.L.
CPCECABA - Volume 1 Page 21

Andrés O. Atallah
Certified Public Accountant (UBA)
CPCECABA - Volume 376 Page 56

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 22° inciso a) de su Carta Orgánica, aprobada a través de la Ley N° 21.799, por la cual se determina que al Síndico de la Institución le corresponde acompañar la firma de los balances de fin de ejercicio y los estados generales de ganancias y pérdidas, he revisado los Estados Financieros Separados de la Institución al 31 de diciembre de 2022, 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 económico finalizado al 31 de diciembre de 2021, reexpresados en moneda de diciembre de 2022, son parte integrante de los estados financieros separados mencionados precedentemente y se presentan con el sólo propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico anual, luego de las adecuaciones mencionadas en la Nota 2.2.2. 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 2022.

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.

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, 2022 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 [sic].*

The balances and other information for fiscal year ended as of December 31, 2021, restated in currency as of December 2022 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 Note 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, 2022.

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.

El trabajo realizado brinda una base razonable para fundamentar el informe. Por lo demás, dado que no es responsabilidad del Síndico emitir opinión sobre los aspectos esenciales de las decisiones adoptadas por la Institución, ni efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones tomadas por el Directorio y de las diversas áreas del Banco, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio, cuyos efectos se reflejan en los documentos señalados en el primer párrafo del presente informe.

Sobre la base de la revisión efectuada, lo expuesto en los párrafos que anteceden y teniendo en cuenta los informes de auditoría externa tanto de la Auditoría General de la Nación como de Becher y Asociados S.R.L., en mi opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2022, su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo separados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Sin modificar mi opinión, quiero enfatizar, lo siguiente:

a) En la nota 2.2.1. a los estados financieros separados adjuntos, se indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia del Banco de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:

I) La exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 6847 del BCRA; y

II) La medición en el reconocimiento inicial de los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, por el valor contable de los instrumentos entregados en reemplazo a esa fecha, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 7014 del BCRA. El Banco no ha cuantificado el efecto de esta diferencia.

b) En la nota 3 (con relación a la nota 4.2 a los estados financieros consolidados mencionados en el Capítulo 6) se indica que a la fecha, el Banco se encuentra realizando el relevamiento de necesidades de ciertas mejoras pendientes de implementación en su metodología de pérdidas crediticias esperadas con respecto a la cartera de financiaciones. Sin perjuicio de ello, el Banco entiende que la estimación de las pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022 resulta representativa del riesgo crediticio asumido con base en la información razonable y sustentable que esta 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 las mismas no afectará significativamente la situación patrimonial y económica del Banco, 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.

c) Como se indica en nota 15 a los estados financieros separados, el Banco ha desarrollado distintas acciones que han permitido agilizar y actualizar la funcionalidad de sus sistemas, asimismo el Banco continúa trabajando con el

The task performed 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 management control, the review did not include any judgment or decisions made by the Board of Directors and various areas of the Bank, which matters 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 performed, 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 significant aspects, the individual balance sheet of the Bank as of December 31, 2022, 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.

b) In Note 3 (regarding Note 4.2 to consolidated financial statements mentioned in paragraph 6), it is indicated that the Institution conducts the survey of the needs for certain improvements pending implementation in its methodology of Expected Credit Losses (ECL) as regards financing portfolio. Notwithstanding the foregoing, the Institution understands that the estimate of expected credit losses as of December 31, 2022 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.

c) 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

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.

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.

Con relación a la normativa de la Comisión Nacional de Valores (Resolución General N° 622/13) que deben observar los Agentes de Liquidación y Compensación, en la nota 47 se informa que al 31 de diciembre de 2022 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 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.

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, 25 de abril de 2022.

City of Buenos Aires, April 25, 2022.

Marcelo Fabián Costa
Síndico

Marcelo Fabián Costa
Statutory Auditor

Banco de la
Nación Argentina

Traducción al inglés:
Secretaría de Directorio - Área de Traductores
English Version: Secretariat of the Board of Directors - Translators Area