



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA

Annual Report and
Consolidated Balance Sheet

MEMORIA Y BALANCE
GENERAL CONSOLIDADO

1999

108º ejercicio correspondiente a 1999 | 108th fiscal year corresponding to 1999



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA

Annual Report and
Consolidated Balance Sheet

MEMORIA Y BALANCE
GENERAL CONSOLIDADO

1999

Casa Matriz | Head Office

Bartolomé Mitre 326 C1036AAF
Buenos Aires - República Argentina
Tel.: 4347-6000
Tx.: 9190 (BNCAM AR)
22256 (BNCAM AR)
18141 (BNCAM AR)

Directorio del Ejercicio 1999

(hasta el 20/12/99)

Board of Directors

(until 12/20/99)

Directorio

Board of Directors

Presidente:	Roque Maccarone	<i>Chairman</i>
Vicepresidente:	Felipe Rodolfo Murolo	<i>Vice Chairman</i>
Vicepresidente 2º:	Miguel Enrique Crotto (1) Arturo Rolando Di Pietro (2)	<i>Second Vice Chairman</i>
Directores:	Héctor Luis Agustini (3) Domingo Héctor Avellaneda Víctor Julio Ernesto Bestani Hugo Nicolás Luis Bruzzone Abraham Chocler Arturo Rolando Di Pietro (1) Roberto Oscar Doglioli Horacio Ernesto Pericoli Alberto Eduardo Spagnolo Agustín Carlos Alberto Tarelli	<i>Directors</i>
Síndico:	Néstor Mario Sallent	<i>Trustee</i>

(1) Hasta: 08/04/99

(2) Desde: 09/04/99. Hasta: 14/12/99

(3) Desde: 16/04/99

(1) Until 04/08/99

(2) As of 04/09/99 through 12/14/99

(3) As of 04/16/99

Directorio del Ejercicio 1999

(desde el 21/12/99)

Board of Directors

As of 12/21/99

Directorio	Board of Directors
Presidente:	Chrystian Gabriel Colombo
Vicepresidente:	Adolfo Martín Prudencio Canitrot
Vicepresidente 2º:	Alberto Eduardo Spagnolo
Directores:	Victorio Osvaldo Bisciotti (*) René Antonio Bonetto Guillermo César Busso Lorenzo Manuel Donohoe Eduardo Rodolfo Gabardini (*) Héctor Alberto Gardey (*) José Ignacio De Mendiguren Daniel Eduardo Ostropolsky Horacio Ernesto Pericoli
Síndico:	Néstor Mario Sallent

(*) Desde: 24/01/00

(1) As of 01/24/00

Personal Ejecutivo Superior

Senior Executive Officers

Gerente General:	Jesús Luis D'Alessandro	<i>General Manager</i>
Subgerentes Generales:	José Antonio Barone Juan Carlos Fábrega José Raúl Fidalgo Luis García José Lago Rodríguez Oscar Luis López Juan Carlos Aldo Propatto Salvador Antonio Siracusa	<i>Deputy General Managers</i>

Indice General

Aspectos Macroeconómicos	13
Actividad Económica	13
Inversión	13
Mercado de trabajo	13
Precios	14
Sector Externo	14
Finanzas Públicas	15
Mercado de Capitales	15
Dinero y Bancos	16
Banco de la Nación Argentina	17
Aspectos Estratégicos.....	17
Préstamos	19
Depósitos	28
Grupo Banco Nación	35
Otros Emprendimientos	36
Estado Patrimonial y de Resultados	38
Red Comercial	38
Desarrollo Tecnológico	41
Comercio Internacional	42
Recursos Humanos	44
Extensión Cultural	45
Ferias y Exposiciones	45
Sucursales de la Capital Federal	47
El Banco en el Interior	51
El Banco en el Exterior	57
Estructura Organizativa General	61
Balance General Consolidado	65
Estado de Situación Patrimonial	66
Estado de Situación Patrimonial - Cuentas de Orden	68
Estado de Resultados	69
Estado de Evolución del Patrimonio Neto	70
Estado de Origen y Aplicación de Fondos	72
Detalle de Títulos Públicos y Privados - Anexo "A".....	73
Clasificación de las Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas - Anexo "B".....	74
Concentración de las Financiaciones - Anexo "C"	76
Apertura por Plazos de las Financiaciones - Anexo "D"	77
Detalle de Participaciones en Otras Sociedades - Anexo "E"	79
Movimiento de Bienes de Uso y Bienes Diversos - Anexo "F"	80
Detalle de Bienes Intangibles - Anexo "G"	82
Concentración de los Depósitos, Otras Obligaciones por Intermediación Financiera y Obligaciones Negociables Subordinadas - Anexo "H".....	84
Apertura por Plazos de los Depósitos, Otras Obligaciones por Intermediación Financiera y Obligaciones Negociables Subordinadas - Anexo "I"	85

Table of Contents

The Argentine Economy	13
Economic Activity	13
Investment	13
Labor Market	13
Prices	14
Trade Figures	14
Public Finance	15
Capital Markets	15
Money and Banking	16
Banco de la Nación Argentina	17
Business Strategy	17
Loans	19
Deposits	28
Grupo Banco Nación	35
Other Ventures	36
Balance Sheet and Results	38
Branch Network	38
Technology	41
International Operations	42
Human Resources	44
Community Relations	45
Expos and Trade Shows	46
Branches in the Greater Buenos Aires Area	47
Branches in the Rest of the Country	51
Offices Abroad	57
Organization Chart	61
Consolidated Balance Sheet	65
Balance Sheet	66
Memorandum Accounts	68
Statement of Income	69
Statement of Changes in Net Worth	70
Statement of Cash Flows	72
Schedule of Government Securities - Schedule A.....	73
Schedule of Loans, other receivables from Financial Intermediation and Guarantees Received - Schedule B	74
Schedule of Concentration of all Financing Assets - Schedule C ..	76
Schedule of Maturities of all Financing Assets - Schedule D ...	77
Schedule of Participations in other Corporations - Schedule E ..	79
Schedule of Fixed and Miscellaneous Assets - Schedule F.....	80
Schedule of Intangible Assets - Schedule G	82
Schedule of Concentration of Deposits, other Obligations from Financial Intermediation and Negotiable Obligations - Schedule H	84
Schedule of Maturities of Deposits, other Obligations from Financial Intermediation and Negotiable Obligations - Schedule I	85

Movimientos de Previsiones - Anexo "J"	86	<i>Schedule of Activity for Allowances for Loan Losses and Reserves - Schedule J</i>	<i>86</i>
Composición del Capital Social - Anexo "K"	87	<i>Schedule of Composition of Capital Account - Schedule K</i>	<i>87</i>
Saldos en Moneda Extranjera - Anexo "L"	88	<i>Schedule of Balances in Foreign Currencies - Schedule L</i>	<i>88</i>
Resumen de los Estados Contables de las Filiales Operativas de la Entidad Local Radicadas en el Exterior - Anexo "M"	91	<i>Schedule of Condensed Financial Statements of Foreign Branches - Schedule M</i>	<i>91</i>
Asistencia a Vinculados - Anexo "N"	92	<i>Schedule of Financial Assistance to Related Entities - Schedule N</i>	<i>92</i>
Notas a los Estados Contables	95	<i>Notes to the Unconsolidated Financial Statements</i>	<i>95</i>
Estado de Situación Patrimonial Consolidado	127	<i>Consolidated Financial Statements</i>	<i>127</i>
Estado de Resultados Consolidado	130	<i>Memorandum Accounts</i>	<i>129</i>
Estado de Origen y Aplicación de Fondos Consolidado	131	<i>Statement of Income</i>	<i>130</i>
Notas a los Estados Contables Consolidados con Sociedades Controladas	133	<i>Statement of Cash Flows</i>	<i>131</i>
Informe del Auditor	137	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>	<i>133</i>
Informe del Síndico	141	<i>Auditors' Report</i>	<i>137</i>
		<i>Office of the Trustee</i>	<i>141</i>

Aspectos Macroeconómicos

La actividad económica durante el ejercicio 1999 disminuyó un 3% de acuerdo con la variación anual del PIB, concluyendo uno de los ejercicios más difíciles de la década en materia económica para el país. Luego de la prolongada recesión iniciada a partir del tercer trimestre de 1998 con la crisis financiera de Rusia, el nivel de actividad económica del país encontró su piso entre el segundo y el tercer trimestre de 1999 y registró a partir de allí una importante recuperación.

Como consecuencia de la caída del PIB, durante 1999 la recaudación tributaria mostró un sensible repliegue, lo cual, sumado al mayor gasto en intereses de la deuda como consecuencia de las mayores tasas de interés internacionales, dio lugar a un deterioro de las finanzas públicas. De tal manera, el déficit del gobierno federal aumentó a 2,5% del PIB (no obstante haber contado con ingresos extraordinarios por 0,6% del PIB), duplicando el déficit de 1998. Por su parte, la deuda neta del sector público consolidado aumentó hasta un monto estimado en 45,7% del PIB en 1999.

Actividad Económica

Durante el año 1999 la oferta global tuvo una baja del 4% respecto de 1998, producto de las caídas del 3% en el PIB y del 11,2% en las importaciones de bienes y servicios. Por el lado de la demanda global, el comportamiento contractivo estuvo liderado por la inversión interna bruta fija (-7,6%), seguida del consumo privado (-4,2%).

Al cabo del año 1999 los bienes experimentaron una variación negativa del 4,3%. Los sectores productores de servicios registraron un comportamiento levemente expansivo, creciendo a una tasa de 0,6% interanual en el cuarto trimestre, pero en promedio en el año se contrajeron 1,4%.

Inversión

El promedio del año 1999 registró una caída más pronunciada (-7,6%) como consecuencia del comportamiento negativo que se había dado en el primer semestre. Su principal causa fue la fuerte reducción observada en la inversión en equipo durable (-12,9%), especialmente el importado (-14,5%).

Medida a valores corrientes la inversión anual alcanzó los 53.909 millones de pesos, que representan un 19,1% del PIB corriente. Al cabo de 1999 los precios de la inversión habían caído 1,5%, variación resultante de una baja del 5% en los de equipo y una leve suba en los de la construcción (0,3%).

Mercado de Trabajo

El año 1999 mostró un incremento de puestos de trabajo del 3,4% y uno del 1,7% en la remuneración media, en ambos casos con respecto al promedio de 1998, en tanto la tasa de desocupación se mantuvo en un nivel del 14% aproximadamente sobre la población económicamente activa.

The Argentine Economy

Nineteen ninety-nine, with a 3% contraction in GDP, was one of the most difficult years the Argentine economy has experienced in the past decade. Several international financial crises beginning in 1998 precipitated this Argentine recession. The downturn hit bottom during the second and third quarters of 1999, after which the economy began showing significant signs of recovery.

Several factors contributed to the deterioration in the government accounts last year: the drop in GDP caused tax revenues to fall, while rising international interest rates increased the country's debt service payments. The federal government deficit doubled from 1998 to reach 2.5% of GDP (in spite of extraordinary income equivalent to 0.6% of GDP). Net public-sector debt rose to an estimated 45.7% of GDP.

Economic Activity

Domestic supply declined 4% year-on-year as a result of the drop in GDP and the 11.2% fall in imports. There was a concomitant contraction in demand, driven by the drop in gross fixed domestic investment (down 7.6%) and private consumption (down 4.2%).

Production (excluding services) was down 4.3% for the year, while the services sector grew somewhat, expanding 0.6% from the fourth quarter 1998 to the fourth quarter 1999 (although the annual average dropped 1.4%).

Investment

The drop in investment in the first half of the year led to an overall annual decline of 7.6%. This trend was driven by the sharp decrease (12.9%) in investments in equipment, particularly equipment imports (down 14.5%).

Total investment for the year was US\$53.9 billion, or 19.1% of GDP. At the close of the year the cost of investment had declined 1.5% as equipment prices dropped 5% and construction prices increased only slightly (0.3%).

Labor Market

Job growth for the year was 3.4%, while the average wage increased 1.7%. The unemployment rate remained unchanged at 14%.

Precios

Hacia mediados de 1999 los precios internacionales de las principales materias primas tocaron sus valores mínimos de la década, tras lo cual se inició una recuperación. Los términos del intercambio se deterioraron 5,9% en promedio durante el año 1999, como resultado de una caída de precios de las exportaciones (11,2%) superior a la verificada para las importaciones (5,6%). El impacto neto de esta baja sobre la economía argentina fue una merma del ingreso nacional de alrededor de 2.700 millones de dólares estadounidenses en comparación con los precios prevalecientes en 1997.

En el año 1999 los precios de la economía argentina mostraron una significativa tendencia a la deflación. Las razones de esta evolución fueron la caída de los precios de los commodities, las devaluaciones de las monedas de Brasil y otros países, y las condiciones macroeconómicas recesivas internas. Estos factores incidieron en especial en la primera mitad del año, y si bien se revirtieron parcialmente en la segunda, determinaron el resultado final.

El índice de precios al consumidor (IPC) registró una deflación del 1,8% de diciembre de 1998 a diciembre de 1999, y del 1,2% medida entre promedios anuales, constituyéndose así en la variación negativa récord para la segunda mitad del siglo. En los últimos cinco años la inflación promedio de los precios minoristas alcanzó al 0,2% anual, valor muy inferior a la inflación de la economía estadounidense en el mismo lapso (2,4% anual promedio).

El índice de precios internos mayoristas (IPIM) subió 1,2% entre diciembre de 1998 y el mismo mes de 1999, debido a la recuperación ocurrida en la segunda mitad del año, pero medido entre promedios sufrió una fuerte deflación del 3,8%. Por su parte el índice del costo de la construcción (ICC) retrocedió 0,3% a lo largo de 1999.

Los precios implícitos del producto interno bruto también cayeron 2,2% en promedio con relación a 1998. En este caso el deterioro mayor correspondió a los sectores productores de bienes, cuyos precios promedio bajaron 4,5%, mientras que los precios implícitos de los sectores productores de servicios sólo perdieron 1%.

Sector Externo

La cuenta corriente del balance de pagos registró un déficit de 12.155 millones de dólares estadounidenses, lo cual implica una disminución de 2.115 millones de dólares estadounidenses con respecto al déficit de 1998. En tal evolución influyó la caída en el nivel de actividad económica interna, la cual contrajo los volúmenes importados.

Durante 1999 el total de exportaciones alcanzó a 23.315 millones de dólares estadounidenses mientras que las importaciones fueron de 24.144 millones de dólares estadounidenses, arrojando un déficit de 829 millones de dólares estadounidenses, 73% (2.287 millones de dólares estadounidenses) inferior al de 1998.

La caída registrada en 1999 en el precio de las exportaciones alcanzó a un 11,2% interanual, impidiendo una mayor disminución del déficit en cuenta corriente. A su

Prices

The economic recovery in mid-1999 was fueled by declining raw materials prices, which reached their lowest level in ten years. There was a 5.9% deterioration in the terms of trade, as export prices fell faster than import prices (11.2% and 5.6%). The net effect on the country's revenue was a decrease of approximately US\$ 2.7 billion in comparison to 1997.

The year saw a significant decline in the price level due to numerous factors: declining commodities prices, currency devaluations in Brazil and other countries, and Argentina's recession. A look at the annual aggregates, however, masks the fact that prices began to recover somewhat in the second half of the year.

The Consumer Price Index for December 1999 was down 1.8% from December of the previous year, while the annual CPI average declined 1.2%, the sharpest drop on record since 1950. For the past five years, the average increase in consumer prices in Argentina, 0.2% per annum, has been well below the U.S. figure for the same period (2.4% per annum).

The Wholesale Price Index rose 1.2% from December 1998 to December 1999 as the economy began to recover in the second half of the year; the annual average, however, declined 3.8%. The Construction Cost Index dropped 0.3% for the year.

Implicit GDP prices fell 2.2% on average compared to 1998. The prices of goods showed the greatest deterioration (down 4.5%), while service prices only declined 1%.

Trade Figures

Argentina registered a current account deficit of US\$12.1 billion for 1999, down US\$2.1 billion from 1998, due in part to the decline in imports caused by the low level of economic activity.

The country recorded US\$23.3 billion in exports and US\$24.1 in imports, for a trade deficit of US\$800 million, down 73% (US\$ 2.3 million) from 1998.

Declining export prices (down 11.2% year-on-year) prevented a further reduction of Argentina's current account deficit. Net financial income, US\$14.4 billion, declined by US\$2.7 million from 1998.

vez, la cuenta financiera del balance de pagos registró un saldo de 14.388 millones de dólares estadounidenses, con un ingreso neto de fondos menor al de 1998 en 2.746 millones de dólares estadounidenses.

Finanzas Públicas

El resultado global del Sector Público Nacional No Financiero (SPNF) -base caja- registró un déficit de 4.768,4 millones de pesos en 1999, 694,9 millones de pesos superior al de 1998. Si se deducen los ingresos por privatizaciones (2.579,1 millones de pesos) el déficit alcanzó los 7.347,5 millones de pesos. El mayor desbalance con relación al año anterior tiene su origen en que el incremento de los gastos totales (4%) fue superior al correspondiente a los ingresos totales (3%).

Los ingresos corrientes disminuyeron (1%) afectados por la caída del PIB y del consumo corriente, bajas compensadas sólo en parte por el aumento de los ingresos por operación y de las rentas de la propiedad. Los recursos de capital compensaron ampliamente esta caída, básicamente sustentados en ingresos por privatizaciones y adjudicación de la licencia para la prestación del Servicio de Comunicaciones Personales.

El aumento de los gastos corrientes alcanzó a 5,3%, debido principalmente a la suba de los pagos por intereses (23,5%), de los pagos en concepto de gastos de consumo y operación (11,8%) y de las transferencias corrientes al sector privado (8,5%). Los gastos de capital se contrajeron 15,7% como consecuencia de la caída de la inversión real directa y de las transferencias de capital. Si se considera el gasto primario, excluyendo el pago de intereses, el aumento anual fue bastante menor, 1,6%.

Mercado de Capitales

El mercado bursátil argentino observó tendencias contrapuestas en 1999. Por un lado, y a pesar de un contexto signado por novedades externas negativas en la primera parte del año (devaluación en Brasil, suba de tasas en Estados Unidos), se observó una recuperación de los precios de las acciones, aunque con oscilaciones importantes. Por otro lado, se observó una desaceleración en el ritmo de los negocios.

Los principales índices accionarios argentinos registraron aumentos superiores al 25% en 1999. Estos rendimientos, sin embargo, se ubican por debajo del registrado en otras bolsas latinoamericanas.

Durante 1999 los precios de los títulos públicos argentinos tuvieron también marcadas oscilaciones, aunque en la última parte del año se observó una importante recuperación que se acentuó con las medidas anunciadas por las nuevas autoridades, tendientes a mejorar la sostenibilidad del cuadro fiscal. Ello permitió la recuperación de estos títulos y el descenso del llamado riesgo soberano.

Las colocaciones en el mercado internacional tuvieron algunas dificultades en 1999, por el virtual cierre del mercado del dólar en buena parte del año. Recién en la última parte de 1999, y despejada la incertidumbre preelectoral, el gobierno argentino pudo volver a realizar colocaciones en dicho mercado.

Public Finance

The non-financial public sector registered a US\$4.8 billion deficit in 1999, up US\$694.9 million from 1998, as the increase in expenditures (4%) exceeded that of income (3%). If the US\$2.6 billion in income from privatizations is excluded, the deficit rises to US\$7.3 billion.

Current income fell 1% for the year due to the declines in GDP and consumption. Increases in operating income and property tax revenue offset these factors to some extent. Capital resources, primarily income from privatizations and licensing fees for providing Personal Communication Services, compensated for this decline.

Current expenditures grew 5.3% due to increased interest payments (up 23.5%), consumption and operating expenditures (up 11.8%) and transfer payments to the private sector (up 8.5%). Capital expenditures fell 15.7% due to the drop in direct investment and in capital transfers. If interest payments are excluded, the annual increase in expenditures drops significantly to 1.6%.

Capital Markets

The Argentine stock market was affected by two opposing trends in 1999. On the one hand, stock prices recovered (although with significant volatility) despite the negative impact of Brazil's currency devaluation and the rise in U.S. interest rates during the first half of the year. On the other hand, there was a drop in trading volume.

The major domestic stock indexes gained over 25% in 1999, though they still lagged behind the other Latin American exchanges.

The prices of Argentine government securities showed marked volatility during the year. There was a price recovery late in the year, bolstered by the austerity measures announced by the new government. This also led to a decrease in Argentine sovereign risk.

International placements by Argentina were hindered in 1999 by the virtual closing of the U.S. dollar market to them for a good part of the year. Only in the latter part of 1999, as pre-election uncertainty abated, was the Argentine government able to return to the international capital markets.

Dinero y Bancos

No obstante la coyuntura poco favorable para la economía tanto en el plano interno como en el externo, durante el año hubo crecimiento de depósitos (lo que habla de la confianza en el sistema financiero), pero acompañado por estancamiento de los préstamos al sector privado y vaivenes en las tasas de interés.

Los depósitos totales pasaron de 76.794 millones de pesos en diciembre de 1998 a 78.667 millones de pesos en el mismo mes de 1999, es decir un incremento de casi 1.900 millones de pesos (2,4%). Los préstamos al sector privado no financiero cayeron 2,8%, en concordancia con la evolución del nivel de actividad económica y una política financiera conservadora del sistema. Por su parte, las reservas internacionales del Banco Central de la República Argentina se elevaron en 1.307 millones de dólares estadounidenses; las reservas líquidas sumaron 26.407 millones de dólares estadounidenses a fin de año, con un incremento anual de 1.501 millones de dólares estadounidenses.

Money and Banking

Despite less than favorable conditions both domestically and abroad, deposits rose for the year, reflecting confidence in the country's financial system. Nevertheless, this was accompanied by the leveling off of private sector lending and significant interest rate volatility.

Total domestic deposits grew by nearly US\$1.9 billion (2.4%) from December 1998 to December 1999, from US\$76.8 billion to US\$78.7 billion. Loans to the non-financial private sector fell 2.8% due to decreased economic activity and a conservative monetary policy. Central Bank foreign currency reserves increased by US\$1.3 billion, while liquid reserves totaled US\$26.4 billion at year-end, an annual increase of US\$1.5 billion.

Banco de la Nación Argentina

Aspectos Estratégicos

El proceso de crecimiento y concentración en el sistema financiero argentino se ha constituido en un escenario en el cual se debe buscar constantemente nuevas y permanentes oportunidades de negocios.

Se trabajó con el fin de reposicionar al **Banco de la Nación Argentina** con productos y tecnologías que lo ubiquen en el mismo nivel que los principales competidores. Sus principales objetivos son brindar calidad de servicios al cliente, obtener información consolidada bajo el concepto de cliente único, una visión funcional adaptable a cualquier segmentación comercial y una respuesta ágil y eficiente a las necesidades operativas y comerciales de la organización.

El **Banco de la Nación Argentina**, continuó con su activa participación en el desarrollo del país atendiendo las necesidades de financiamiento de la producción en el mercado interno y su proyección internacional, centrando su esfuerzo en el financiamiento de la pequeña y mediana empresa. Actuó con una clara función compensadora de las tendencias que afectaron el acceso al crédito a los sectores de riesgo y su distribución hacia el interior del país.

Además de sustantivas modificaciones tecnológicas aplicadas a los procesos operativos, se realizaron las actividades necesarias para superar con éxito el cambio de siglo. Se incrementó significativamente la capacidad de distribución de la red de sucursales con la habilitación en el transcurso del ejercicio de un total de 51 casas.

El Banco desplegó un gran esfuerzo para modernizar las rutinas operativas y estructuras, consolidando circuitos rápidos y eficientes en todas sus operaciones, con prestaciones más adecuadas a los estándares de mercado. Este proceso contempló además un vasto programa de capacitación del personal, con el objeto de que la fuerza laboral contribuya eficazmente al objetivo de cambiar en forma cualitativa la operatoria de la Entidad.

Se consideró a la capacitación como un proceso permanente, y en ese sentido el Instituto de Capacitación "Daniel A. Cash", desarrolló un intenso programa en el marco de las estrategias de adecuación y calificación del personal para alcanzar mejores resultados operativos, funcionales, comerciales y de gestión, valorizando la capacitación como instrumento del cambio y como herramienta de mejora de la eficiencia.

La Institución continúa siendo el mayor banco que opera en el país, por el nivel de sus depósitos, préstamos, activos, dotación y sucursales. Es la entidad con mayor presencia en términos territoriales en las provincias y regiones económicas de la Argentina, superando las 600 casas.

El **Banco de la Nación Argentina** acentuó su presencia a través de la profundización del Proyecto de Comercio Exterior, consolidando su tradicional política de promocionar las exportaciones argentinas con el fin de apoyar a los productores-exportadores argentinos contribuyendo a mejorar su posicionamiento mediante el ofrecimiento de líneas de crédito que les permitan vender a plazo sus bienes en el exterior.

Banco de la Nación Argentina

Business Strategy

The growth and consolidation of the Argentine financial system have made the continual search for new business opportunities an essential competitive strategy.

Banco Nación has responded to this environment by introducing new products and technology to provide more personalized customer service, meeting the needs of diverse market segments, and achieving greater flexibility and efficiency.

In 1999, the Bank continued to play an important role in the country's economic development by providing financing to local producers, with an emphasis on small- and medium-sized companies. It also worked to address the unmet need for credit within certain high-risk sectors of the economy, particularly those located outside of the Greater Buenos Aires area.

Technology-related projects included the necessary Y2K compliance measures, which enabled us to make a smooth transition into the new millennium. The Bank also expanded its branch network, opening 51 new offices.

Great effort went into making the Bank's internal processes modern and efficient in order to stay abreast of local banking industry standards. This included extensive staff training so that its employees could adapt effectively to the changes being implemented.

The Bank plans to make staff development a permanent part of its business strategy. Its Daniel A. Cash Training Institute developed an intensive, results-oriented curriculum based on the idea that personnel training is an instrument of change and the key to greater productivity.

Banco Nación continues to be the leading bank in Argentina ranked by deposits, loans, assets, and number of employees and branches. With over 600 domestic offices, it has the greatest nationwide presence of any financial institution in the country.

Building on these strengths, the Bank has deepened its commitment to Argentine exporters through Proyecto Comercio Exterior, an export finance program that enables them to sell their goods to foreign buyers.

The Board of Directors took action to improve quality control

El Directorio de la Institución impulsó una mayor difusión y control de la gestión del Banco, a través de convenios firmados con la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, con la contratación de la calificadora de riesgo internacional Thompson Bank Watch y tres consultoras internacionales Arthur Andersen, Cooper & Lybrand y Price Waterhouse, para que junto a la Auditoría General de la Nación, verifiquen y certifiquen la gestión y los balances de la Institución.

El accionar del **Banco de la Nación Argentina** se centró en los siguientes aspectos fundamentales:

- Participación creciente en el mercado en depósitos y préstamos, sobre la base de la aplicación de nuevas tecnologías en los sistemas de administración de las distintas operatorias, intensificando las acciones para mejorar la calidad de la cartera, la capacitación permanente de los recursos humanos y el lanzamiento de nuevos productos y líneas de crédito para el financiamiento a los distintos sectores de la economía.
- Apertura de una Red de Centros Regionales para asesorar e informar al empresario PyME con el objetivo de desarrollar las economías provinciales, este programa de fomento incluye un amplio plan de créditos, subsidios y apoyo para la creación de empleo; desarrollando un rol activo en el conjunto de políticas diseñadas por el Gobierno Nacional.
- Eficientizar la capacidad prestable generada por los depósitos, aplicando estrictos controles en el análisis y la determinación del riesgo crediticio del cliente, el sector de actividad en el que opera, su participación en el mercado, así como su situación en el Sistema Financiero.
- Recupero de la cartera con problemas de repago en la primer etapa de vencida, tratando de prevenir situaciones de mora, a través de facilidades de crédito, especialmente en aquellos sectores de la economía que más han sufrido.
- Mejora de la calidad en la prestación de los servicios, como principal elemento diferenciador entre entidades, así como una tendencia a la baja de las tarifas de servicios a los clientes, debido a la orientación hacia las prestaciones integrales.
- Incremento de la participación del Banco en el segmento de Banca Individual con el objeto de mejorar los niveles de competitividad, ampliando la gama de productos financieros y de servicios para acceder a los segmentos de mercado que registran en la actualidad menor participación en sus operatorias.
- Continuar con el Proyecto Informático del BNA (PIBNA) para posicionar a la entidad con prestaciones estándar de mercado y una implementación gradual con riesgo acotado. En particular, unificación de la plataforma operativa en línea de depósitos para todas las sucursales, extendiendo los servicios centralizados a las mismas, para lograr la tramitación en línea de todas las operaciones, el acceso de los clientes a los servicios de Banca Electrónica, Cajeros Automáticos, Débito Automático y de recaudación aduanera (Sistema María). La unificación de la plataforma permite la estandarización de procedimientos y facilita la capacitación del personal. A su vez se lanzó el proyecto de infraestructura básica que incluye la implantación de la nueva arquitectura tecnológica Windows NT; y el necesario reemplazo de equipamiento de las sucursales.

and accountability: it signed several agreements with the Buenos Aires Stock Exchange, contracted the services of the international credit risk rating agency Thompson BankWatch, and hired the consulting firms Arthur Andersen, Cooper & Lybrand and Price Waterhouse to work in conjunction with the Auditoría General de la Nación as the Bank's external auditors.

Banco Nación's business decisions are directed toward the following goals:

- *Increasing loans and deposits by upgrading technology, providing training for its personnel, introducing new credit products, and intensifying efforts to improve asset quality;*
- *Establishing a network of Regional Information Centers (Centros Regionales) to offer advice and information to small- and medium-sized companies. This program, which complements federal government efforts to encourage economic development in Argentina's provinces, includes credit, subsidies, and support for job-creation efforts;*
- *Increasing total loanable funds for any given level of deposits by adhering to stringent credit analysis and risk management policies;*
- *Providing timely refinancing assistance to borrowers – particularly those in distressed sectors of the economy;*
- *Developing a reputation for excellent customer service -- the key to standing out from the competition – and to reduce fees by providing integrated service packages;*
- *Increasing the Bank's presence in the Personal Banking area by offering a broader range of financial products and services, targeting market segments that are underrepresented among its clientele;*
- *Continuing to develop the Bank's Technology Initiative. The goals of this project include a single, on-line operating platform for deposits across all branches, extending on-line transaction processing capabilities to all branches, and client access to electronic banking, automated teller, automated debit, and customs collection (Sistema María) services. The single platform will allow procedures to be standardized bank-wide, and will facilitate personnel training. The Bank is in the process of implementing the Windows NT operating system, and is replacing the hardware currently used by its branches.*

Préstamos

Como consecuencia de un sostenido esfuerzo de competencia, los saldos de Cartera de Préstamos en el país han registrado al 31 de diciembre de 1999 un leve incremento en el ejercicio cercano al 1,5%, alcanzando los 10.264 millones de pesos. En este marco se destacan los Capitales en Moneda Extranjera que a lo largo del año mostraron un aumento que supera los 500 millones de pesos, representando un alza superior al 6%.

Los niveles de actividad referidos han permitido incrementar la participación en el Sistema Financiero al 12,1%, algo superior a la vigente a fines del ejercicio anterior, acompañando una tendencia creciente que se registra desde 1996.

Mantiene la mayor preponderancia del Sector Privado No Financiero con 7.940 millones de pesos, representando el 77% de los créditos, seguido por el Sector Público No Financiero con 2.119 millones de pesos (21%), en tanto el Sector Financiero alcanzó los 231 millones de pesos (2%).

Respecto de la distribución regional de la cartera de préstamos al Sector Privado No Financiero, se destaca la posición preminentemente colocadora de las filiales del interior del país que absorben cerca del 66% de los préstamos otorgados, mayoritariamente destinados a las pequeñas y medianas empresas y a las economías regionales. Así, mientras la relación Préstamos/Depósitos en Capital Federal y Gran Buenos Aires supera el 70%, en el Interior del País es del 104%.

Complementando lo expuesto, la distribución de los préstamos a dicho sector, permite apreciar que los menores a 200 mil pesos absorben aproximadamente el 53% de los saldos, en tanto que de extender dicha segmentación hasta 500 mil pesos, esta participación asciende al 63%.

Del total de la asistencia crediticia que brinda la Institución, se canalizan 2.840 millones de pesos al Sector Agropecuario (28%), al Sector de Industria, Comercio y Servicios 7.237 millones de pesos (70%) -con la mayor composición en Servicios y Finanzas que alcanza 3.261 millones de pesos- y el restante 2% a Otros Préstamos; el mayor incremento porcentual del apoyo crediticio para el año recientemente finalizado se otorgó en Construcciones que crecieron casi el 50%.

Respecto del Sistema Financiero la participación del **Banco de la Nación Argentina** en los préstamos destinados a las *Actividades Primarias* (incluyendo Cédulas Hipotecarias) es del 41%, mientras que los correspondientes a las *Actividades Diversas* es del 10%, ambos indicadores a diciembre de 1999.

La Gestión Comercial PyMEs destinada al apoyo crediticio del sector de las Pequeñas y Medianas Empresas en el ámbito de todo el territorio nacional, ha atendido las necesidades de todos los sectores productivos, poniendo énfasis en los productores agropecuarios.

Los recursos se orientaron fundamentalmente a:

- Evolución agroexportadora, financiando los procesos productivos de aquellos

Loans

Despite more intense competition, the Bank achieved a 1.5% increase in its domestic loan portfolio, which was valued at US\$10.3 billion at year-end. Foreign-currency denominated loans increased by over US\$500 million, or 6%.

Continuing a trend that began in 1996, Banco Nación's share of total lending by the local banking system increased to 12.1%, up slightly from 1998.

Most of the Bank's loans (US\$7.9 billion, or 77%) were to the non-financial private sector; the non-financial public sector accounted for 21% (US\$2.1 billion), and the financial sector, 2% (US\$231 million).

The regional breakdown of non-financial private sector lending reveals that the branches outside of the Greater Buenos Aires area account for the majority of loans granted (66%), most of them to small-and medium-sized companies. The ratio of loans to deposits was 70% for branches in the Greater Buenos Aires area and 104% for the rest of the country.

Approximately 53% of loans to this sector were US\$200 thousand and under, and 63% were US\$500 thousand and under.

A breakdown of lending by economic sector reveals that US\$2.8 billion (28% of total loans) went to agriculture and US\$7.2 billion (70%) to manufacturing, commerce and services. The bulk of loans in the latter category (US\$3.3 billion) aided the services and financial sectors. The remaining 2% of loans were classified as "other." The largest percentage increase was in lending to the construction industry, up 50%.

Banco Nación was responsible for 41% of loans to Argentina's primary sector -- including mortgage loans -- and 10% of loans to other sectors of the economy.

The Bank's Small- and Medium-Sized Companies Unit (Gestión Comercial PYMES) extended credit to businesses in many industries throughout the country, while prioritizing agricultural lending.

This credit assistance included:

- Short-term working capital loans for agricultural exporters;
- Loans to farmers affected by unfavorable weather conditions, including re-financing programs and loans subsidized by the Ministry of Agriculture ("Ministerio de

clientes con perfil exportador, permitiéndoles tomar fondos a corto plazo con destino a evolución.

- Facilidades a productores afectados por factores climáticos adversos, a través de refinanciaciones y créditos especiales a tasa bonificada por la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, así como préstamos especiales al comercio radicado en las aludidas localidades.
- Préstamos destinados a necesidades de evolución, de hasta tres años de plazo con destino a los sectores de Industria, Comercio y Servicios.
- Préstamos participados con el Fondo Tecnológico Argentino (FONTAR) destinados al programa de modernización tecnológica y para el programa de financiamiento para la promoción y mejoramiento de la competitividad (PROMECOM) mediante fondos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) para la pequeña y mediana empresa en coparticipación con el Consejo Federal de Inversiones (CFI).

Se continuó conjuntamente con la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa, dependiente de la Presidencia de la Nación, la línea de préstamos **Micronación** que representa una novedosa metodología de financiamiento, integrando un segmento de mercado que habitualmente no accede con facilidad al circuito bancario por carecer de disponibilidad para financiación y capacitación que estará a cargo de dicha Secretaría.

Se instrumentó un conjunto de medidas dirigidas a recuperar y fortalecer la actividad en el sector agropecuario y las economías regionales del país. Los principales lineamientos de esta política se resumen en los siguientes cursos de acción:

- Establecer un premio consistente en una rebaja de dos puntos porcentuales en las tasas de interés para todos aquellos productores que se encuentren en situación de cumplimiento normal de sus deudas.
- La refinanciación de los créditos en mora que mantienen los sectores con el **Banco de la Nación Argentina**, a través de dos alternativas: a un plazo de 20 años mediante la compra de un bono con el cual se cancela la deuda de capital, o a un plazo de 10 años con tres de gracia.
- Financiar la retención de cosecha gruesa, algodón y tabaco de la Campaña 1999/2000 a través de "Préstamos con Garantía Warrant" y "Préstamos para retención de granos con cesión de certificados de depósitos de granos en garantía".
- Disponer de créditos para la compra de bienes de capital de origen nacional para el sector agropecuario a un costo del 7% nominal anual.

La *Gestión Comercial de Cooperativas* se centró en el apoyo financiero a dichas entidades, facilitando el desenvolvimiento de las economías regionales, en especial todas aquellas vinculadas con la producción primaria. Analizando las posibilidades del mercado exportador, se apoyaron las operaciones de las empresas que comercializan cereales, oleaginosas y lácteos, cumpliendo un rol destacado las de segundo grado, que aglutinan el acopio de las primarias.

También se registró un significativo apoyo a las actividades de servicios, implementando líneas especiales para las empresas de electricidad, telefonía, gas y servicios sanitarios, permitiendo un valioso aporte a este tipo de cooperativas, las cuales pudieron expandir su accionar invirtiendo en nuevas tecnologías. Asimismo, se realizaron aportes para inversiones de formación de capital, las cuales abarcan máquinas agrícolas, silos y actividad comercial e industrial.

Agricultura"). Special loans were also granted to other businesses in the affected areas;

- *Working capital loans, with terms of up to three years, for manufacturing, commerce and services.*
- *Participation in FONTAR (the Argentine Technology Fund) loans to finance modernization projects and, in cooperation with the Federal Investment Council (Consejo Federal de Inversiones), participation in the PROMECOM program, which channels financial resources from the Inter-American Development Bank (IADB) to help make small- and medium-sized companies more competitive.*

Under a program of micro loans and technical support administered by the Agency for Small- and Medium-Sized Companies ("Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa" - which reports directly to the President of Argentina), the Bank continued to offer its Micronación product which targets small borrowers who have very limited access to bank credit.

Banco Nación also took action to support and strengthen the agricultural industry and the rural regions of the country:

- *Borrowers with an unblemished repayment history will receive a two-percentage point interest rate reduction;*
- *The Bank offered two refinancing programs for rural borrowers: a 20-year program in which the borrower purchases a bond that is pledged as repayment of principal, or a 10-year program that includes a three-year grace period;*
- *It provided financing for the warehousing of cotton, tobacco and grains for the 1999/2000 growing season, guaranteed by warehouse warrants or warehouse receipts;*
- *It extended financing for the purchase of domestically-produced capital goods for agriculture at a rate of 7% p.a.*

The Bank's Cooperatives Unit ("Gestión Comercial de Cooperativas") provided financial support for cooperative businesses, particularly producers of primary goods. It also provided trade financing for co-ops involved in the export of grains, oilseeds and dairy products, especially second-tier exporters of these commodities.

The Bank provided significant support to service co-ops, with special lines of credit to allow companies in the electric power, telephone, gas, and sanitation industries to invest in new technology. It also financed purchases of capital goods (including machinery and silos) for agriculture, manufacturing and commerce.

Banco Nación continued its long-standing policy of promoting Argentine exports.

Préstamos en el País

Clasificados por Moneda y Sector

(Saldos al 31 de diciembre, en miles de pesos)

Loans in Argentina

Classified by Currency and Sector

(As of December 31, in thousand U.S. dollars)

	1999		1998		Variación		<i>Principal denominated in pesos</i>
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
Capitales en Pesos	1.654.070	16,12	2.024.823	20,02	-370.753	-18,31	<i>Principal denominated in pesos</i>
Sector Público No Financiero	40.710	0,40	123.482	1,22	-82.772	-67,03	Non-financial Public Sector
Sector Financiero	67.507	0,66	237.591	2,35	-170.084	-71,59	Financial Sector
Sector Privado No Financiero	1.545.853	15,06	1.663.750	16,45	-117.897	-7,09	Non-financial Private Sector
Capitales en Moneda Extranjera	8.427.155	82,11	7.919.889	78,31	507.266	6,40	<i>Principal in Foreign Currency</i>
Sector Público No Financiero	2.038.710	19,86	1.563.540	15,46	475.170	30,39	Non-financial Public Sector
Sector Financiero	162.188	1,58	148.041	1,46	14.147	9,56	Financial Sector
Sector Privado No Financiero	6.226.257	60,66	6.208.308	61,38	17.949	0,29	Non-financial Private Sector
Intereses Devengados a Cobrar	182.585	1,78	169.161	1,67	13.424	7,94	<i>Accrued Interest Receivable</i>
En Pesos	21.538	0,21	16.919	0,17	4.619	27,30	Denominated in pesos
En Moneda Extranjera	161.047	1,57	152.242	1,51	8.805	5,78	Denominated in Foreign Currency
Total	10.263.810	100,00	10.113.873	100,00	149.937	1,48	Total
Sector Público No Financiero	2.092.146	20,38	1.717.217	16,98	374.929	21,83	Non-financial Public Sector
Sector Financiero	231.411	2,25	386.503	3,82	-155.092	-40,13	Financial Sector
Sector Privado No Financiero	7.940.253	77,36	8.010.153	79,20	-69.900	-0,87	Non-financial Private Sector
Total (*)	10.263.810	100,00	10.113.873	100,00	149.937	1,48	Total (*)

(*) Antes de netear la previsión por Riesgo de Incobrabilidad.

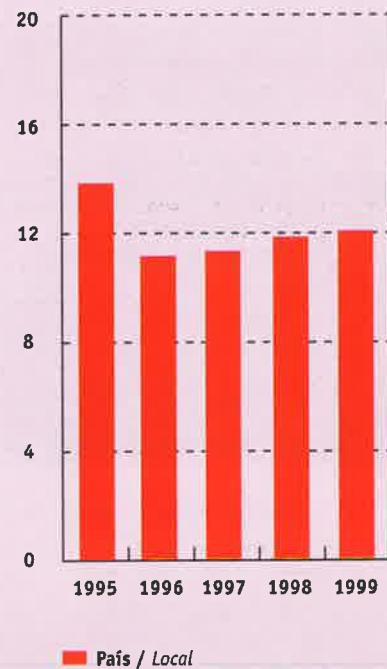
(*) Before netting the allowance for credit losses.

Evolución de los Préstamos del BNA en el País

Participación en el Sistema Total

Trend of Loans of BNA in Argentina

Percentage of Total Loans in the Domestic Banking System

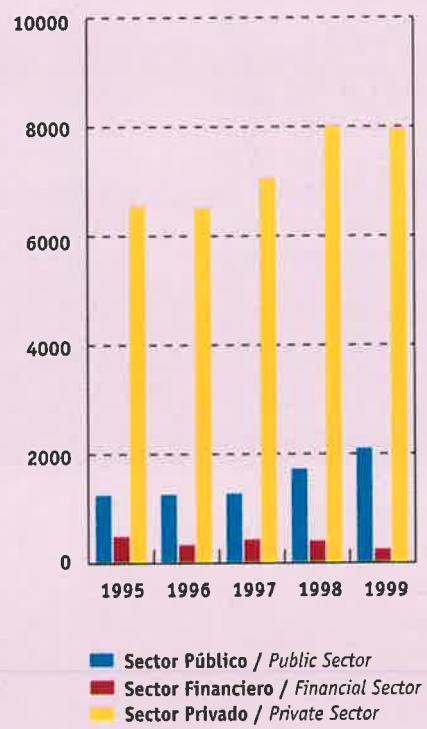


Evolución de los Préstamos del BNA en el País

Clasificados por Sector
(Saldos en millones de pesos)

Trend of Loans of BNA in Argentina

Classified by Sector
(Balance in million of U.S. dollars)



Fuente: Estados Contables de Entidades Financieras del B.C.R.A.

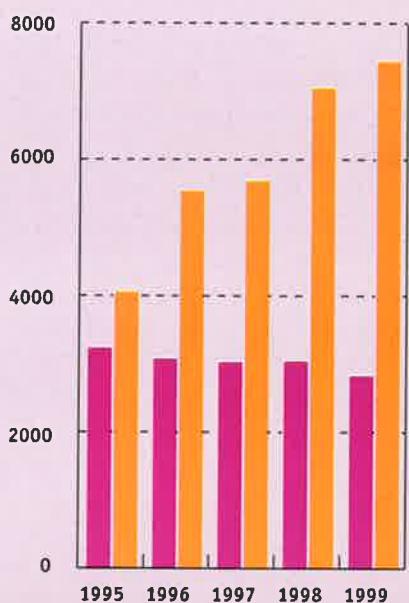
Source: Financial Statement of the Central Bank of Argentina.

Evolución de los Préstamos del BNA en el País

Clasificados por Actividad
(Saldos en millones de pesos)

Trend of Domestic Agricultural Loans of BNA in Argentina

Classified by Activity
as of December 1999
(Balance in Million of U.S. Dollars)



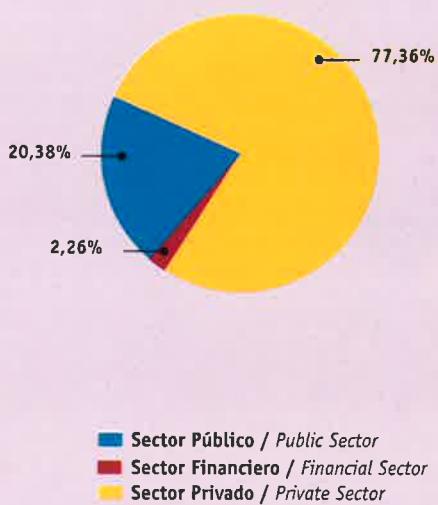
■ Agropecuaria / Farming and Cattle
■ Ind. Com., Serv. / Industry, Comm., Serv.

Préstamos del BNA en el País

Clasificados por Sector
Diciembre 1999

Domestic Distribution of Loans of BNA

Classified by Sector
as of December 1999

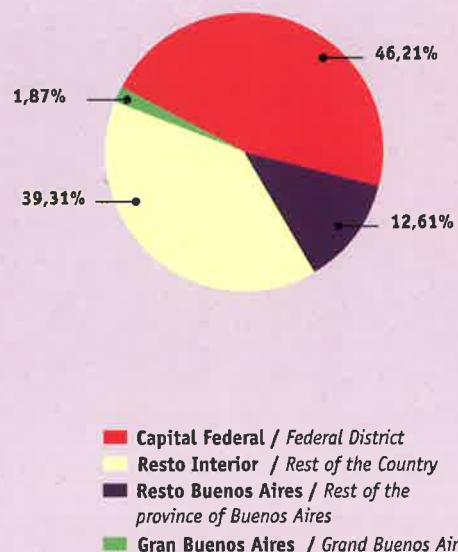


Préstamos del BNA en el País

Clasificados por Jurisdicción
Diciembre 1999

Domestic Distribution of Loans of BNA

*Classified by Province
as of December 1999*

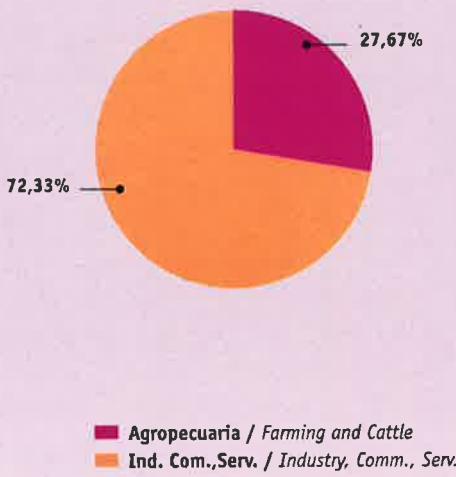


Préstamos del BNA en el País

Clasificados por Actividad
Diciembre 1999

Domestic Distribution of Loans of BNA

*Classified by Activity
as of December 1999*



Ind. Com. y Serv. incluye Otros.
Industry, Comm. and Serv. include Others.

En lo atinente al comercio exterior, se continuó la tradicional política de promocionar las exportaciones argentinas.

Se implementaron dos líneas de crédito para financiar las exportaciones extra Mercosur y se aprobó una medida adicional por la cual se prorrogan los plazos de las prefinanciaciones de exportaciones con destino a Brasil. Paralelamente se acordó la reducción de las tasas de interés para financiar exportaciones de las PyMEs.

En el período se acordaron algo más de 53.000 *Préstamos Personales y Familiares* por 270 millones de pesos/dólares estadounidenses, determinando un monto por operación promedio de 5.000 pesos/dólares estadounidenses. Se incorporaron a la cartera 15.000 acuerdos por 30 millones de pesos/dólares estadounidenses del ex Banco de Mendoza S.A.

Se asistió la demanda de *Préstamos Hipotecarios para la Vivienda* con destino a adquisición, compra y refacción, acordándose 4.300 créditos por 145 millones de dólares estadounidenses, alcanzando un monto promedio por operación de 34.000 dólares estadounidenses.

Estos productos sufrieron las contingencias de la recesión que atravesó el país en el período analizado, que afectó la demanda de productos financieros, causada básicamente por la incertidumbre del endeudamiento a largo plazo con tasas variables y en moneda extranjera.

It introduced two lines of credit for financing exports to markets outside of the Mercosur region, and also extended the term of certain pre-export finance facilities covering exports to Brazil. Interest rates were reduced on export financing for small- and medium-sized companies.

In 1999, the Bank granted over 53,000 personal loans for a total of US\$270 million, or an average of US\$5,000 per transaction. It also assumed 15,000 loans of the ex-Banco Mendoza, valued at US\$30 million.

Four thousand three hundred mortgage loans were granted in 1999, for a total of US\$145 million, or US\$34,000 per loan. The funds could be used for home purchases or improvements.

Demand for these products was definitely dampened by the recession, as the public became reluctant to assume long-term, variable-rate obligations in foreign currency.

Préstamos en el País

Clasificados por Actividad

(Saldos al 31 de diciembre, en miles de pesos)

Loans in Argentina

Classified by type of business

(As of December 31, in thousand U.S. dollars)

	1999		1998		Variación		<i>Type of Business</i>
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
Actividad							
Agropecuaria	2.839.520	27,67	3.054.971	30,21	-215.451	-7,05	Agriculture
Cédulas Hipotecarias	475.888	4,64	579.902	5,73	-104.014	-17,94	Mortgage Bonds
Subtotal	2.363.632	23,03	2.475.069	24,47	-111.437	-4,50	Subtotal
Agrícola	727.722	7,09	758.528	7,50	-30.806	-4,06	Agricultural
Agropecuaria	1.339.199	13,05	1.386.523	13,71	-47.324	-3,41	Farming
Pecuaria	293.144	2,86	326.274	3,23	-33.130	-10,15	Stockbreeding
Forestal	3.567	0,03	3.744	0,04	-177	-4,73	Forestry
Industria, Comercio, Servicios y Otros							
Servicios y Otros	7.236.565	70,51	7.021.786	69,43	214.779	3,06	Service and Others
Industrias Manufactureras	1.379.388	13,44	1.609.382	15,91	-229.994	-14,29	Industry
Comercio	595.801	5,80	683.208	6,76	-87.407	-12,79	Commerce
Construcción	192.894	1,88	129.979	1,29	62.915	48,40	Construction
Electricidad, Gas, Agua y Servicios Sanitarios	155.552	1,52	133.857	1,32	21.695	16,21	Utilities
Minas y Canteras	9.884	0,10	14.926	0,15	-5.042	-33,78	Mining
Pesca	25.203	0,25	26.960	0,27	-1.757	-6,52	Fishing
Servicios y Finanzas	3.261.180	31,77	2.895.921	28,63	365.259	12,61	Services and Financial
Diversos	1.616.663	15,75	1.527.553	15,10	89.110	5,83	Miscellaneous
Otros Préstamos	187.725	1,83	37.116	0,37	150.609	405,78	Other Loans
Total	10.263.810	100,00	10.113.873	100,00	149.937	1,48	Total

Préstamos en el País

Distribución por Jurisdicción Política

(Saldos al 31 de diciembre, en miles de pesos)

Loans in Argentina

Distribution by Province

(As of December 31, in thousand U.S. dollars)

	1999		1998		Variación		
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Change
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Province
Capital Federal	4.552.016	46,21	4.058.928	42,46	493.088	12,15	Federal District
Gran Buenos Aires	183.902	1,87	188.774	1,97	-4.872	-2,58	Buenos Aires
Subtotal	4.735.918	48,07	4.247.702	44,44	488.216	11,49	Subtotal
Resto Buenos Aires	1.242.601	12,61	1.272.871	13,32	-30.270	-2,38	Remaining Province of Buenos Aires
Catamarca	37.400	0,38	37.435	0,39	-35	-0,09	Catamarca
Córdoba	678.307	6,89	758.584	7,94	-80.277	-10,58	Córdoba
Corrientes	126.249	1,28	133.038	1,39	-6.789	-5,10	Corrientes
Chaco	267.254	2,71	273.325	2,86	-6.071	-2,22	Chaco
Chubut	103.539	1,05	102.503	1,07	1.036	1,01	Chubut
Entre Ríos	303.392	3,08	308.544	3,23	-5.152	-1,67	Entre Ríos
Formosa	69.260	0,70	71.985	0,75	-2.725	-3,79	Formosa
Jujuy	53.638	0,54	52.886	0,55	752	1,42	Jujuy
La Pampa	86.092	0,87	94.478	0,99	-8.386	-8,88	La Pampa
La Rioja	107.570	1,09	112.073	1,17	-4.503	-4,02	La Rioja
Mendoza	292.165	2,97	256.859	2,69	35.306	13,75	Mendoza
Misiones	102.832	1,04	98.176	1,03	4.656	4,74	Misiones
Neuquén	61.745	0,63	59.415	0,62	2.330	3,92	Neuquén
Río Negro	176.003	1,79	183.884	1,92	-7.881	-4,29	Río Negro
Salta	116.912	1,19	117.188	1,23	-276	-0,24	Salta
San Juan	64.455	0,65	61.576	0,64	2.879	4,68	San Juan
San Luis	52.607	0,53	56.203	0,59	-3.596	-6,40	San Luis
Santa Cruz	58.921	0,60	59.547	0,62	-626	-1,05	Santa Cruz
Santa Fe	853.295	8,66	933.761	9,77	-80.466	-8,62	Santa Fe
Santiago del Estero	84.573	0,86	86.065	0,90	-1.492	-1,73	Santiago del Estero
Tucumán	162.906	1,65	168.069	1,76	-5.163	-3,07	Tucumán
Tierra del Fuego	13.896	0,14	12.923	0,14	973	7,53	Tierra del Fuego
Resto Interior	3.873.011	39,31	4.038.517	42,25	-165.506	-4,10	Rest of the country
Total Interior	5.115.612	51,93	5.311.388	55,56	-195.776	-3,69	Total Rest of the Country
Subtotal País	9.851.530	100,00	9.559.090	100,00	292.440	3,06	Subtotal of the Country
Otros (*)	412.280		554.783		-142.503		Others (*)
Total País	10.263.810		10.113.873		149.937		Total of the Country

(*) Incluye: Sector Financiero e Intereses Devengados a Cobrar y Refinanc. Deuda Circular 9925.

Lugar de asiento de la casa donde se efectivizó el crédito.

Antes de Netear la Previsión por Riesgo de Incobrabilidad.

(*) Includes Financial Sector, Accrued Interest Receivable and Loans Refinancing program under Circular 9925.

Branch in which the loan was originated.

Before considering allowance for loan losses.

Depósitos

La captación de depósitos lograda por la Institución al cierre del ejercicio 1999 alcanza en el país los 12.100 millones de pesos, lo que representa un aumento interanual superior al 3%; determinando a diciembre de 1999 una participación del 15%, similar a la registrada a fines del ejercicio anterior.

La composición de los depósitos captados por sectores evidencia la preponderancia de los correspondientes al Sector Privado No Financiero por 8.734 millones de pesos con el 72%, al que le siguen los correspondientes al Sector Público No Financiero y el Sector Financiero con el 27% y 1% respectivamente.

Los Capitales en Moneda Nacional captados al cierre del ejercicio 1999 alcanzan 5.423 millones de pesos y representan el 45%, en tanto que los Capitales en Moneda Extranjera rondan los 6.644 millones de pesos (55%) y muestran a lo largo del último período un crecimiento superior a 600 millones de pesos, en coherencia con la tendencia del resto del Sistema Financiero.

La captación de los recursos, es fundamentalmente Capitales en Moneda Extranjera colocados a Plazo Fijo que al cierre del período alcanzan 5.693 millones de pesos y representan el 47%, seguido por los depósitos a la Vista de Capitales en Moneda Nacional que rondan 3.176 millones de pesos (26%). En el transcurso del ejercicio el mayor incremento porcentual se produce en los depósitos a la Vista en dólares estadounidenses.

La distribución regional de los depósitos del **Banco de la Nación Argentina**, tienen el 55% de su origen en Capital Federal y Gran Buenos Aires y un 45% en el Interior del país, aspecto que relacionado con el flujo de préstamos colocado en cada región (48% y 52%), da cuenta de la redistribución de recursos prestables ya referida a las localidades del Interior del país -con tendencia a acompañar al resto del Sistema Financiero.

Con motivo de la incorporación de los clientes de las operatorias de depósitos de las filiales adquiridas al Ex Banco de Mendoza S.A.; los depósitos en esa provincia, se incrementaron en 1999 en más de 200 millones de pesos, determinando un crecimiento porcentual del 67%; y pasaron a representar más del 4% de la captación del Banco en todo el país.

Deposits

By the close of 1999, total domestic deposits had risen to US\$ 12.1 billion, an increase of more than 3% over the previous year. This corresponds to a 15% share of the domestic deposit market, almost the same as in 1998.

A breakdown of deposits by sector reveals that the majority (US\$ 8.7 billion, or 72%) were from the non-financial private sector, while the non-financial public sector accounted for 27% and the financial sector, 1%.

The US\$ 5.4 billion in peso deposits represented 45% of total deposits with Banco Nación, while the US\$6.6 billion in foreign currency deposits (an increase of US\$600 million over 1998) comprised the remaining 55%. This is consistent with the trend seen across the financial system as a whole.

The majority of deposits (47%) were foreign currency-denominated time deposits, which totaled US\$5.7 billion at year-end, followed by peso-denominated demand deposits (US\$ 3.2 billion, or 26% of total deposits). U.S. dollar-denominated demand deposits experienced the largest increase for the year.

Fifty-five percent of Banco Nación's deposits came from branches in the Greater Buenos Aires area, and 45% from other regions of the country. Comparing these deposit figures to the breakdown of loans by region (48% - Buenos Aires and 52% - other) confirms the previously mentioned channeling of resources away from the Greater Buenos Aires area, a trend that is seen across Argentina's financial system.

Since Banco Nación assumed the deposits of ex-Banco de Mendoza in 1999, its deposits in the Province of Mendoza increased by over US\$200 million, or 67%. This was equivalent to over 4% of the Bank's total domestic deposits.

Depósitos en el País

Clasificación por Naturaleza

(Saldos al 31 de diciembre, en miles de pesos)

Deposits in Argentina

Type of deposit

(As of December 31, in thousand U.S. dollars)

	1999		1998		Variación		<i>Principal denominated in pesos</i>
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
Capitales en Pesos	5.422.932	44,82	5.649.724	48,23	-226.792	-4,01	<i>Principal denominated in pesos</i>
A la vista	3.176.048	26,25	3.029.084	25,86	146.964	4,85	<i>Demand</i>
Plazo Fijo	1.124.521	9,29	1.652.947	14,11	-528.426	-31,97	<i>Time</i>
Caja de Ahorros	1.122.363	9,28	967.693	8,26	154.670	15,98	<i>Savings</i>
Capitales en Moneda Extranjera	6.643.624	54,90	6.031.585	51,49	612.039	10,15	<i>Principal in Foreign Currency</i>
A la vista	397.921	3,29	263.618	2,25	134.303	50,95	<i>Demand</i>
Plazo Fijo	5.692.575	47,04	5.188.220	44,29	504.355	9,72	<i>Time</i>
Caja de Ahorros	553.128	4,57	579.747	4,95	-26.619	-4,59	<i>Savings</i>
Intereses Devengados a Pagar	33.799	0,28	33.800	0,29	-1	0,00	<i>Accrued Interest Payable</i>
En Pesos	8.141	0,07	10.488	0,09	-2.347	-22,38	<i>Denominated in pesos</i>
En Moneda Extranjera	25.658	0,21	23.312	0,20	2.346	10,06	<i>Denominated in Foreign Currency</i>
Total	12.100.355	100,00	11.715.109	100,00	385.246	3,29	Total
A la vista	3.573.969	29,54	3.292.702	28,11	281.267	8,54	<i>Demand</i>
Plazo Fijo	6.817.096	56,34	6.841.167	58,40	-24.071	-0,35	<i>Time</i>
Caja de Ahorros	1.675.491	13,85	1.547.440	13,21	128.051	8,28	<i>Savings</i>
Intereses Devengados a Pagar	33.799	0,28	33.800	0,29	-1	0,00	<i>Accrued Interest Payable</i>
Total	12.100.355	100,00	11.715.109	100,00	385.246	3,29	Total

Evolución de los Depósitos del BNA en el País

Participación en el Sistema Total

Trend of Deposits of BNA in Argentina

Percentage of Total Deposits in the Domestic Banking System



■ País / Local

Fuente: Estados Contables de Entidades Financieras del B.C.R.A.

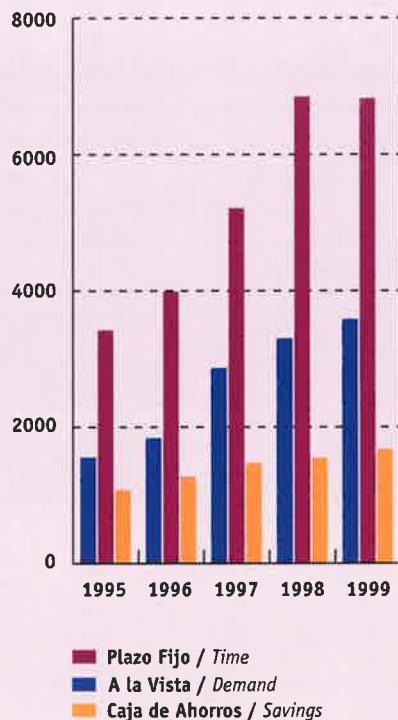
Source: Financial Statement of the Central Bank of Argentina.

Evolución de los Depósitos del BNA en el País

Capitales clasificados por Naturaleza
(Saldos en millones de pesos)

Trend of Deposits of BNA in Argentina

Classified by Type of Deposit
(Balance in Million of U.S. Dollars)



■ Plazo Fijo / Time
■ A la Vista / Demand
■ Caja de Ahorros / Savings

Depósitos en el País

Clasificación por Moneda y Sector

(Saldos al 31 de diciembre, en miles de pesos)

Deposits in Argentina

Classified by Currency and Sector

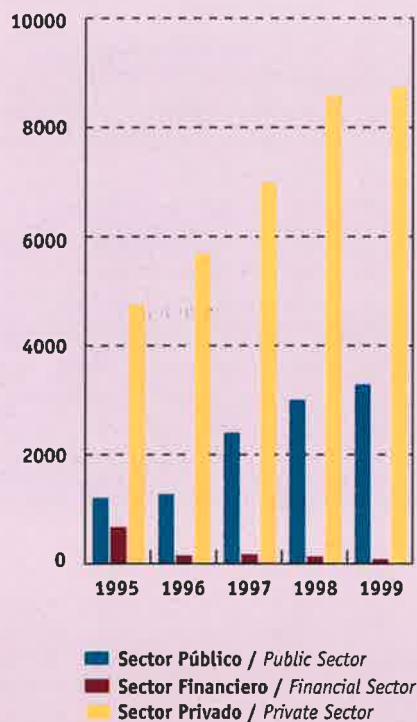
(As of December 31, in thousand U.S. dollars)

	1999		1998		Variación		<i>Variation</i>
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
Capitales en Pesos	5.422.932	44,82	5.649.724	48,23	-226.792	-4,01	Principal denominated in pesos
Sector Público No Financiero	2.843.365	23,50	2.752.085	23,49	91.280	3,32	Non-financial Public Sector
Sector Financiero	77.463	0,64	128.322	1,10	-50.859	-39,63	Financial Sector
Sector Privado No Financiero	2.502.104	20,68	2.769.317	23,64	-267.213	-9,65	Non-financial Private Sector
Capitales en Moneda Extranjera	6.643.624	54,90	6.031.585	51,49	612.039	10,15	Principal Denominated in Foreign Currency
Sector Público No Financiero	438.543	3,62	245.452	2,10	193.091	78,67	Non-financial Public Sector
Sector Financiero	2.605	0,02	2.678	0,02	-73	-2,73	Financial Sector
Sector Privado No Financiero	6.202.476	51,26	5.783.455	49,37	419.021	7,25	Non-financial Private Sector
Intereses Devengados a Pagar	33.799	0,28	33.800	0,29	-1	0,00	Accrued Interest Payable
En Pesos	8.141	0,07	10.488	0,09	-2.347	-22,38	Denominated in pesos
En Moneda Extranjera	25.658	0,21	23.312	0,20	2.346	10,06	Denominated in foreign currency
Total	12.100.355	100,00	11.715.109	100,00	385.246	3,29	Total
Sector Público No Financiero	3.285.811	27,15	3.002.154	25,63	283.657	9,45	Non-financial Public Sector
Sector Financiero	80.068	0,66	131.000	1,12	-50.932	-38,88	Financial Sector
Sector Privado No Financiero	8.734.476	72,18	8.581.955	73,26	152.521	1,78	Non-financial Private Sector
Total	12.100.355	100,00	11.715.109	100,00	385.246	3,29	Total

Evolución de los Depósitos del BNA en el País

Clasificados por Sector
(Saldos en millones de pesos)

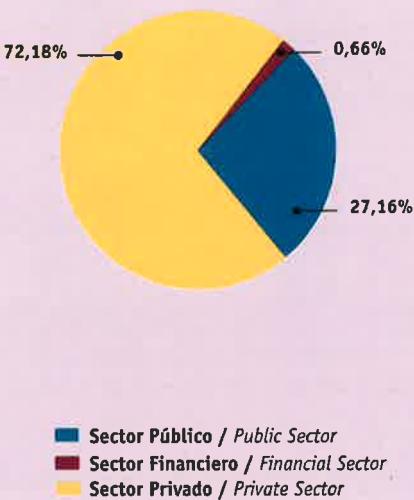
Trend of Deposits of BNA in Argentina
Classified by Sector
(Balance in Million of U.S. Dollars)



Depósitos del BNA en el País

Clasificados por Sector
Diciembre 1999

Domestic Distribution of Deposits of BNA
Classified by Sector as of December 1999

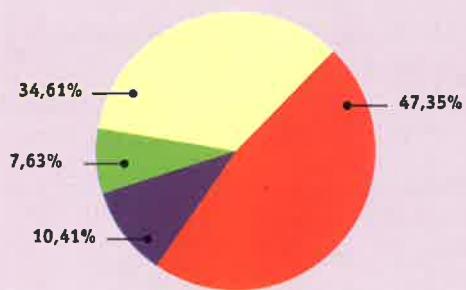


Depósitos del BNA en el País

Clasificados por Jurisdicción
Diciembre 1999

Domestic Distribution of Deposits of BNA

Classified by Region as of December 1999

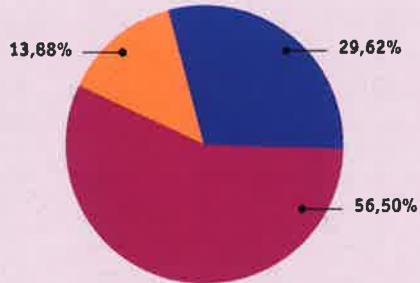


Depósitos del BNA en el País

Capitales clasificados por Naturaleza
Diciembre 1999

Level of Deposits of BNA in Argentina

Classified by Nature
as of December 1999



- Capital Federal / Federal District
- Resto Interior / Rest of the Country
- Resto Buenos Aires / Rest of the province of Buenos Aires
- Gran Buenos Aires / Grand Buenos Aires

- Plazo Fijo / Time
- A la Vista / Demand
- Caja de Ahorros / Savings

Depósitos en el País

Distribución por Jurisdicción Política
(Saldos al 31 de diciembre, en miles de pesos)

Deposits in Argentina

Distribution by Province
(As of December 31, in thousand of U.S. Dollars)

	1999		1998		Variación			Province
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Change	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%		
Capital Federal	5.692.129	47,49	5.758.104	49,85	-65.975	-1,15	Federal District	
Gran Buenos Aires	917.429	7,65	827.123	7,16	90.306	10,92	Buenos Aires	
Subtotal	6.609.558	55,14	6.585.227	57,01	24.331	0,37	Subtotal	
Resto Buenos Aires	1.252.513	10,45	1.145.284	9,92	107.229	9,36	Remaining Province of Buenos Aires	
Catamarca	32.139	0,27	29.104	0,25	3.035	10,43	Catamarca	
Córdoba	761.725	6,35	714.019	6,18	47.706	6,68	Córdoba	
Corrientes	111.009	0,93	94.878	0,82	16.131	17,00	Corrientes	
Chaco	106.667	0,89	105.137	0,91	1.530	1,46	Chaco	
Chubut	97.273	0,81	99.490	0,86	-2.217	-2,23	Chubut	
Entre Ríos	188.941	1,58	190.834	1,65	-1.893	-0,99	Entre Ríos	
Formosa	40.461	0,34	42.144	0,36	-1.683	-3,99	Formosa	
Jujuy	71.413	0,60	77.020	0,67	-5.607	-7,28	Jujuy	
La Pampa	41.176	0,34	41.415	0,36	-239	-0,58	La Pampa	
La Rioja	63.453	0,53	57.257	0,50	6.196	10,82	La Rioja	
Mendoza	532.516	4,44	318.354	2,76	214.162	67,27	Mendoza	
Misiones	85.462	0,71	102.664	0,89	-17.202	-16,76	Misiones	
Neuquén	75.275	0,63	73.576	0,64	1.699	2,31	Neuquén	
Río Negro	129.268	1,08	130.260	1,13	-992	-0,76	Río Negro	
Salta	124.287	1,04	90.103	0,78	34.184	37,94	Salta	
San Juan	103.472	0,86	85.827	0,74	17.645	20,56	San Juan	
San Luis	497.200	4,15	481.286	4,17	15.914	3,31	San Luis	
Santa Cruz	54.862	0,46	56.359	0,49	-1.497	-2,66	Santa Cruz	
Santa Fe	681.181	5,68	717.172	6,21	-35.991	-5,02	Santa Fe	
Santiago del Estero	172.823	1,44	146.610	1,27	26.213	17,88	Santiago del Estero	
Tucumán	114.940	0,96	127.207	1,10	-12.267	-9,64	Tucumán	
Tierra del Fuego	38.875	0,32	39.079	0,34	-204	-0,52	Tierra del Fuego	
Resto Interior	4.124.418	34,41	3.819.795	33,07	304.623	7,97	Rest of the country	
Total Interior	5.376.931	44,86	4.965.079	42,99	411.852	8,29	Total Rest of the Country	
Subtotal País	11.986.489	100,00	11.550.306	100,00	436.183	3,78	Subtotal of the Country	
Otros (*)	113.866		164.803		-50.937		Others (*)	
Total País	12.100.355		11.715.109		385.246		Total of the Country	

(*) Incluye: Sector Financiero e Intereses Devengados a Pagar.

(*) Includes: Financial Sector and Accrued Interest Payable

Grupo Banco Nación

Continuó consolidándose el **Grupo Banco Nación** a través de su participación en el sistema previsional y asegurador argentino. Las Sociedades Anónimas Subsidiarias "Nación AFJP", "Nación Seguros de Vida" y "Nación Seguros de Retiro", cuentan con centros de atención en las sucursales del Banco y otros puntos del país.

El total del Fondo Computable de "Nación Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A." al 30 de junio de 1999 fue de 968 millones de pesos, representa casi el 7% del Sistema ubicándolo en el sexto lugar en el ranking respectivo. La variación del Fondo Computable en el ejercicio fue de 45%, cuyo patrimonio neto asciende a 964 millones de pesos. El número de afiliados se incrementó para el mismo período en un 11%, la tasa de aportantes del mercado creció sólo el 3% mientras que la de Nación AFJP tuvo un incremento del 9%.

Las compañías de seguros pertenecientes al **Grupo Banco Nación**, "Nación Seguros de Retiro S.A." y "Nación Seguros de Vida S.A.", han consolidado durante 1999 su participación en el mercado asegurador. Los seguros de Retiro Individual, Retiro Planeado y Retiro Inversión se posicionaron primeros en el ranking de producción según la última información disponible. Nación Retiro obtuvo primas por 50 millones de pesos y se posicionó con el 46% de participación en el mercado asegurador. La buena performance en el negocio asegurador de las compañías del Banco, surge de un resultado innovador en la política de venta, diseñada a la medida de los clientes y teniendo en cuenta las necesidades de protección, calidad del servicio y rentabilidad de los asegurados.

Es significativo el posicionamiento que alcanzaron en el mercado los fondos que integran la cartera de "Pellegrini Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.", arrojando una utilidad de 883 mil pesos y disponiendo de un patrimonio de 3 millones de pesos aproximadamente. Pellegrini Acciones en 1999 ocupó el quinto puesto en el ranking de rendimiento patrimonial en su categoría y el mejor desempeño acumulado de los fondos variables con una valorización del 13%.

En el mes de noviembre, Pellegrini Renta Dólares alcanzó el primer puesto en el ranking patrimonial de su categoría, con un rendimiento cercano al 8%. Pellegrini Renta Pesos obtuvo una rentabilidad superior al 7%. Con respecto a los instrumentos de inversión variable, Pellegrini Acciones revirtió la tendencia en baja del mes de octubre y obtuvo una leve valorización.

Con su amplia red de sucursales el **Banco de la Nación Argentina**, permite a los inversores de todo el país operar en el Mercado de Capitales de la Ciudad de Buenos Aires, a través de su propia sociedad de bolsa "Nación Bursátil S.A.".

El Mercado Argentino por su condición de emergente, no ha quedado al margen de la crisis global que sufrieron los mercados de capitales mundiales, y esto se ha traducido en una importante baja promedio de los indicadores. A pesar de la baja en los volúmenes transados respecto a años anteriores, se registró un importante aumento en el número de cuentas comitentes abiertas en Nación Bursátil, alcanzando en el año las 132 cuentas.

Grupo Banco Nación

Grupo Banco Nación continued to participate in the Argentine pension system and insurance industry through its subsidiaries Nación AFJP (a pension fund), Nación Seguros de Vida (life insurance), and Nación Seguros de Retiro (retirement insurance). These subsidiaries have service centers within Banco Nación branches and elsewhere in the country.

The Nación Pension Fund (Nación Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones) had US\$968 million in assets as of 30 June 1999 (up 45% year-on-year), which represents a market share of nearly 7% and gave it a sixth-place ranking among domestic pension funds. The fund's net worth was US\$964 million. The number of fund participants grew 11% for the year; the contributions increased 9% for Nación AFJP as compared to only 3% for domestic pension funds as a whole.

Nación Seguros de Retiro and Nación Seguros de Vida, subsidiaries of Grupo Banco Nación, consolidated their position within the insurance industry. Three of the Group's plans -- Retiro Individual, Retiro Planeado and Retiro Inversión -- were top-ranked performers according to the most recent information available. Nación Retiro generated US\$50 million in premiums, a 46% market share. The solid performance of Banco Nación's insurance subsidiaries is due to several factors: an innovative sales strategy designed around each customer's specific needs, excellent customer service, and investment returns.

The Bank's Pellegrini mutual fund family also performed strongly in 1999, with US\$3 million in assets generating a return of US\$883,0000. The Pellegrini Acciones fund was the fifth best performer in its class, and posted the highest cumulative return (13%) of any equity fund in the country.

For the month of November, the Pellegrini Renta Dólares fund posted a return of nearly 8%, the best of any fund in its class. Pellegrini Renta Pesos generated a return of over 7%. After losing value in October, Pellegrini Acciones appreciated slightly in November.

Nación Bursátil, the brokerage division, allows investors to access the Buenos Aires capital market from Banco Nación's extensive nationwide branch network.

As an emerging-market nation, Argentina felt the impact of recent global financial difficulties, which caused a decline in the local stock indexes. Despite the sharp drop in trading volume as compared to previous years, there was a notable increase in the number of brokerage accounts opened with Nación Bursátil, which reached a total of 132.

Otros Emprendimientos

La Institución en el transcurso del año trabajó para concretar 271 *Convenios de Pago de Haberes* y 126 *Convenios de Recaudación*, lo que representa un incremento superior al 16% y 8% respectivamente. Durante el último trimestre del año se ha definido una estrategia de captación/retención de titulares de cuenta, en previsión del efecto que podría derivarse de la Comunicación "A" 2956 del Banco Central de la República Argentina (BCRA) a ser implementada a partir de marzo 2000, en virtud de la cual los titulares de cuentas de pago de haberes tendrán la posibilidad de elegir libremente la Entidad y Sucursal en la que desean percibir sus haberes.

Durante el transcurso del año 1999 se instalaron 167 cajeros automáticos en 137 nuevas localizaciones, que sumadas a las existentes alcanzan 578 dispositivos en 512 ubicaciones -entre sucursales y posiciones extrabancarias- en el marco de adhesión a la Red Link S.A. de cajeros automáticos; los cuales al finalizar el año representan el 20% de los cajeros de la Red Link en el país.

El **Banco de la Nación Argentina** ocupó el segundo lugar en el ranking de cantidad de dispositivos entre los bancos integrantes de la red. A consecuencia del aumento de equipos, se ha registrado un crecimiento superior al 60% de las transacciones con relación al cierre del ejercicio anterior, es meritorio destacar la distinción que Red Link le hizo al Banco por haber incorporado en el año la mayor cantidad de cajeros automáticos a la red.

El aprovechamiento de las mejoras tecnológicas en materia de automatización de procesos, permitió el desarrollo masivo del *Pago de Haberes* por acreditación en cuenta en mejores condiciones de competitividad, emitiendo más de 250.000 tarjetas de débito en el período y alcanzando luego de un crecimiento anual superior al 66%, alrededor de 645.000 *Tarjetas de Débito* en circulación. El incremento de tarjetas acompañó en similar medida el crecimiento de dispositivos instalados.

Se avanzó en el uso del Sistema de Transferencias Electrónicas en línea en toda la red de sucursales. En cuanto a la Red Datanet, al cierre del ejercicio 1999 el Banco contaba con 682 adherentes, en tanto en la Red Sifway había 291 clientes que generaban el procesamiento de 17.000 transacciones mensuales en promedio.

Otra actividad, que se ha intensificado es la comercialización de la tarjeta de compra y crédito "AgroNación", que tiene por fin activar la producción rural, facilitando la incorporación de insumos, a una tasa de financiación anual en pesos del 9%. Su evolución en el transcurso del período resultó favorable, a pesar de la situación que atraviesa el sector agropecuario, el cual estuvo signado por aspectos negativos como la baja de los precios agrícolas internacionales, fuerte presión impositiva y la gran cantidad de áreas del país declaradas en estado de emergencia. Las ventas canalizadas a través de la tarjeta tuvieron un incremento del 23% respecto al año anterior.

El **Banco de la Nación Argentina** ha contribuido al mejoramiento de la recaudación impositiva, con ese propósito se apoyan las actividades de los entes recaudadores (Administración Federal de Ingresos Públicos), alcanzando una mayor relevancia con la celebración de *Convenios Especiales de Recaudación*, implementados en la mayoría de las sucursales.

Other Ventures

The Bank finalized 271 Direct Deposit Contracts ("Convenios de Pago de Haberes") and 126 Collection Agreements ("Convenios de Recaudación") in 1999, which represents an increase of 16% in the former case and 8% in the latter. In the fourth quarter it worked to define a strategy for attracting and retaining accountholders in response to Argentine Central Bank Bulletin A-2956, which will be in force starting March 2000. This bulletin will allow holders of Direct Deposit Accounts to have their funds credited to an account at the bank and branch of their choosing.

The Bank installed 167 automated teller machines in 137 new locations for a total of 578 machines in 512 locations throughout the country, both within its branches and elsewhere. By the end of the year, over 20% of the ATM's in the network of which it is a member (Red Link, S.A.) were Banco Nación machines.

The Bank has the second-largest number of ATM's of any Red Link member. Its investment in new machines fueled an increase of over 60% in ATM transactions from the previous year. Red Link singled out the Bank as having installed the most new machines of any network member during 1999.

Major improvements in automation facilitated the extraordinary expansion of the Bank's Direct Deposit service. More than 250,000 debit cards were issued in 1999, an annual increase of 66% for a total of 645,000 cards in circulation. This paralleled the expansion of its ATM network.

The Bank moved forward in implementing on-line funds transfer capabilities in all of its branches. By the close of the year, its Red Datanet service had 682 subscribers, while its Red Sifway network had 291 subscribers who completed an average of 17,000 transactions per month.

The Bank stepped up marketing efforts for AgroNación, the first credit card targeting Argentina's rural producers. This card, which has a 9% A.P.R. and is guaranteed by Banco Nación, is designed to stimulate agricultural production by giving farmers access to credit for purchasing inputs. Despite a difficult year for the agricultural sector due to declining international prices, burdensome tax obligations, and widespread climate-related emergencies, total purchases with the AgroNación card were up 23%.

In cooperation with the Administración Federal de Ingresos Públicos the Bank worked to improve the Argentine tax collection system. It has Special Collection Agreements ("Convenios Especiales de Recaudación") in place in the majority of its branches.

Las dos marcas de Tarjetas de Crédito que comercializa el Banco Visa Argentina S.A. y Mastercard S.A., tuvieron en el último período 1999 un crecimiento en el nivel de plásticos superior al 13% alcanzando aproximadamente 415.000 tarjetas en circulación, la participación en el mercado creció al 4,5%, es importante destacar que el sistema financiero redujo su stock de plásticos en 7,5% para el mismo ejercicio. El nivel de consumo para el año superó los 600 millones de pesos, lo que representa un crecimiento del 9% con relación al año anterior, mientras el sistema sufría una retracción del 4% del indicador.

Es importante destacar que por aplicación de la ley N° 25.065 se fijan límites a la tasa que perciben los bancos por la financiación de las compras así como el porcentaje de arancel cobrado a los comercios; lo que afecta inevitablemente la rentabilidad del producto. A pesar de ello Visa experimentó crecimientos en derecho de emisión, resumen, franqueo, servicio plan cuota e intereses, que lograron neutralizar el efecto mencionado.

Durante el transcurso del año se colocaron 72.133 paquetes correspondientes a *Cuenta Nación 1* y 12.056 correspondientes a *Cuenta Nación 2* estas opciones presentan una combinación para el ahorro y el crédito individual o familiar, a un costo reducido y una tasa adecuada. La fuerza de ventas para ambos productos totaliza 600 promotores.

La Federación Latinoamericana de Bancos otorgó el primer premio al Banco por la campaña publicitaria de los productos Cuenta Nación. También lo distinguió con el tercer premio por el comercial la "BICI", donde se promocionaron los préstamos personales.

Se implementó el servicio de *Débito Inteligente* (débitos relacionados con acreditación de haberes), fue creado en origen para las Mutuales del Banco, permitiendo procesar el cobro de cuotas que las empresas o mutuales le realicen a sus adherentes, aplicando los débitos en las cuentas de ahorro o corrientes, simultáneamente con la acreditación de sus haberes. Asimismo el sistema efectúa el correspondiente crédito por la recaudación de dichos débitos en la cuenta de la empresa, percibiendo por este servicio una comisión, lo que le genera al Banco alta rentabilidad, por lo cual se proyecta la extensión de este servicio a empresas y/o mutuales en general.

Mediante resolución N° 197 de abril de 1999 el B.C.R.A. acepta la oferta y luego la ampliación con relación a la asunción de los depósitos de 20 Sucursales, 5 Anexos Operativos y una Oficina de Rentas, como así también el personal no jerárquico de las mismas, pertenecientes al Banco Mendoza S.A., asumiendo el **Banco de la Nación Argentina** el rol de agente financiero de la provincia y del pago de haberes a los empleados públicos de la provincia.

En el transcurso de 1999, "Garantizar" Sociedad de Garantía Recíproca se ha consolidado en el mercado a partir de las PyMEs que participan activamente a través de sus negocios y sus proyectos. También se firmaron varios convenios con diferentes Entidades Financieras con el fin de ampliar su oferta y asistir al mayor universo posible de pequeñas empresas.

The number of Banco Nación credit cards (both Visa and Mastercard) issued rose by over 13% for the year, for a total of 415,000 cards in circulation. This was equivalent to a 4.5% market share, and is particularly impressive given the 7.5% drop in cards issued by the local industry as a whole. Users of its credit cards made over US\$600 million in purchases, up 9% from 1998, while purchases across the Argentine credit card industry declined 4%.

The profitability of credit card operations are affected by Law 25,065, which set a cap, on credit card rates for purchases and on commissions charged to merchants. Nevertheless, various service fees offset this limitation.

Due to the efforts of the Bank's 600-person sales force, 72,133 customers signed up for its *Cuenta Nación 1* service package and 12,056 for *Cuenta Nación 2*. These packages provide savings account-linked credit to individuals or families, and offer reduced fees and reasonable interest rates.

The Bank's advertising campaign for these products received first prize from the Latin American Banking Association ("Federación Latinoamericana de Bancos"). The Association also gave the Bank third prize for the "BICI" commercial promoting its personal loans.

Banco Nación introduced its *Débito Inteligente* service, originally created for its employee's credit union, which allows certain pre-determined charges to be transferred directly from a direct deposit account to the appropriate payee. The fee for this service is born by the payee. *Débito Inteligente* has been such a successful product that the Bank plans to make it available to corporations and/or credit unions in general.

Through Resolution 197 issued in April 1999, the Argentine Central Bank accepted the original offer (later expanded) to assume the deposits and non-managerial employees of 20 branches, 5 offices and one tax office, of the ex-Banco Mendoza, S.A. Banco Nación will act as the province's financial agent and will be responsible for making salary payments to provincial government employees.

The Garantizar Reciprocal Guarantee Association (*Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca*) strengthened its presence in Argentina during 1999, as many small- and medium-sized companies took advantage of its programs. The Association signed agreements with various financial institutions in an effort to reach the largest possible number of companies.

Estado Patrimonial y de Resultados

Los Activos y Pasivos consolidados al 31 de diciembre de 1999 alcanzan 18.578 millones de pesos y 17.141 millones de pesos, han crecido en el ejercicio un 5,6% y un 8,4%, respectivamente, determinando un Patrimonio Neto de 1.437 millones de pesos.

Los conceptos de mayor participación relativa en el Activo son los Préstamos (9.202 millones de pesos), Otros Créditos por Intermediación Financiera (3.207 millones de pesos) y Títulos Públicos (2.518 millones de pesos), con variaciones respecto a 1998 de un -2,3%, 65,7% y -10% en cada caso.

De igual forma, en el Pasivo tanto los Depósitos (13.670 millones de pesos), como Otras Obligaciones por Intermediación Financiera (3.019 millones de pesos), han variado con relación a 1998 en un 9% y un 5,5% respectivamente.

El Resultado Neto del ejercicio 1999 antes de deducir el Aporte al Tesoro Nacional arroja una utilidad de 26,3 millones de pesos y luego de efectuado dicho aporte, determina una pérdida de 33,7 millones de pesos.

Durante el ejercicio se abonó en concepto de gravámenes la suma de 1,7 millones de pesos. Cabe resaltar que el **Banco de la Nación Argentina** no goza de régimen promocional de desgravación o de exención impositiva alguna. El Aporte al Tesoro Nacional dispuesto por Ley N° 25.237 del Presupuesto General de la Nación asciende a la suma de 60 millones de pesos.

Independientemente de lo expuesto y como medida de la eficiencia en los costos corrientes de administración, debe señalarse que el costo medio de Intermediación Financiera de la Institución (0,45%) es marcadamente inferior al registrado por el Sistema Financiero (0,86%).

Red Comercial

El Banco cuenta con una extensa y desarrollada red comercial con el fin de brindar una mejor respuesta a las distintas zonas y sus economías; posee en el país 617 bocas de atención integradas por 582 Filiales y 35 Anexos Operativos, además de su Casa Central y 38 Gerencias Zonales, las que se completan con 15 Sucursales operativas del exterior y 3 Oficinas de Representación distribuidas en 11 países.

En el marco del plan de expansión de sucursales se habilitaron en el transcurso del ejercicio 1999 un total de 51 casas, mientras se continúa con el plan de refuncionalización de sucursales iniciado en el ejercicio 1998, con el objetivo de focalizar la operatoria interna a una modalidad centrada en el cliente.

Con una infraestructura física, funcional y tecnológica acorde a los requerimientos actuales del mercado se abrieron 13 sucursales en la Capital Federal, 4 en la provincia de Buenos Aires, 3 en la provincia de Santa Fe, 2 en la provincia de Córdoba y una en la provincia de Santa Cruz. Se incorporaron además 15 sucursales del ex Banco de Mendoza S.A. y se habilitaron 13 anexos operativos en distintos puntos del país.

Balance Sheet and Results

As of 31 December 1999, Banco Nación recorded US\$18.58 billion in assets (up 5.6% year-on-year), US\$17.14 billion in liabilities (up 8.4%), and US\$ 1.4 billion in net worth.

The largest asset captions were loans (US\$9.2 billion), other receivables from financial intermediation (US\$3.2 billion) and government securities (US\$2.5 billion), with corresponding annual variations of -2.3%, 65% and -10.0%.

On the liabilities side, deposits rose to US\$13.7 billion, up 9% over 1998, while other obligations from financial intermediation increased 5.5% to US\$3.0 billion pesos.

Net income for the year was US\$26.3 million, which translates into a loss of US\$33.7 million after deducting the Bank's obligatory contribution to the National Treasury.

Banco Nación does not receive any preferential tax treatment, and paid a total of US\$1.7 million in taxes in 1999. The 60 million annual contribution to the National Treasury is required under Law 25,237 of the National Budget Act.

With respect to efficiency, it should be noted that the average cost of financial intermediation for Banco Nación (0.45%) is well under that of the financial system as a whole (0.86%).

Branch Network

Banco Nación has an extensive network of branches enabling us to serve clients in all regions of the country. In addition to its Head Office, the Bank has a total of 617 customer service locations (including 582 branches and 35 agencies) and 38 District Offices ("Gerencias Zonales") in Argentina. Its international operation includes 15 branches and 3 representative offices in 11 countries.

The Bank incorporated 51 new domestic branches in 1999, as it continued work on the customer service enhancement project that was initiated in 1998.

The new branches include 13 in the City of Buenos Aires, 4 in Buenos Aires Province, 3 in the Province of Santa Fe, 2 in the Province of Córdoba, and one the Province of Santa Cruz; it also took over 15 branches of the ex-Banco Mendoza and established 13 agencies throughout the country. These locations include all of the design features and technological capabilities that are standard for the local banking industry.

Balance General Consolidado al 31/12/99

(Cifras en miles de pesos)

Consolidated Balance Sheet

as of December 31, 1999

(In thousand U.S. dollars)

	Argentina		Exterior		Consolidado		Assets
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
Activo							
Disponibilidades	2.119.424	99,39	13.052	0,61	2.132.476	100,0	<i>Cash & Due from Banks</i>
Títulos Públicos	1.802.951	71,59	715.357	28,41	2.518.308	100,0	<i>Government Securities</i>
Préstamos	8.858.863	96,28	342.651	3,72	9.201.514	100,0	<i>Loans</i>
Otros Créditos por Intermediación Financiera	2.522.968	78,66	684.535	21,34	3.207.503	100,0	<i>Other Receivables from Financial Intermediation</i>
Participación en otras Sociedades	156.774	99,90	163	0,10	156.937	100,0	<i>Participation in other Companies</i>
Bienes de Uso	722.725	98,63	10.059	1,37	732.784	100,0	<i>Fixed Assets</i>
Otros	621.497	98,86	7.178	1,14	628.675	100,0	<i>Other</i>
Total Activo	16.805.202	90,46	1.772.995	9,54	18.578.197	100,0	Total Assets
Pasivo							
Depósitos	12.100.355	88,51	1.570.077	11,49	13.670.432	100,0	<i>Deposits</i>
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	2.421.621	80,22	597.122	19,78	3.018.743	100,0	<i>Other Obligations from Financial Intermediation</i>
Otros	445.297	98,62	6.211	1,38	451.508	100,0	<i>Other</i>
Total Pasivo	14.967.273	87,32	2.173.410	12,68	17.140.683	100,0	Total Liabilities
Patrimonio Neto					1.437.514	100,0	Net Worth
Total					18.578.197	100,0	Total Liabilities and Net Worth

Balance General Consolidado

(Cifras en miles de pesos)

Consolidated Balance Sheet

(In thousand U.S. dollars)

	Al 31/12/99		Al 31/12/98		Variación		Assets
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	As of 12/31/99		As of 12/31/98		Change		
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
Activo							
Disponibilidades	2.132.476	11,48	1.924.152	10,94	208.324	10,83	Cash & Due from Banks
Títulos Pùblicos	2.518.308	13,56	2.796.847	15,90	-278.539	-9,96	Government Securities
Préstamos	9.201.514	49,53	9.420.606	53,55	-219.092	-2,33	Loans
Otros Créditos por Intermediación Financiera	3.207.503	17,26	1.936.307	11,01	1.271.196	65,65	Other Receivables from Financial Intermediation
Particip. en otras Sociedades	156.937	0,84	156.731	0,89	206	0,13	Participation in other Companies
Bienes de Uso	732.784	3,94	728.417	4,14	4.367	0,60	Fixed Assets
Otros	628.675	3,38	628.560	3,57	115	0,02	Other
Total Activo	18.578.197	100,00	17.591.620	100,00	986.577	5,61	Total Assets
Pasivo							Liabilities
Depósitos	13.670.432	73,58	12.547.325	71,33	1.123.107	8,95	Deposits
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	3.018.743	16,25	2.861.991	16,27	156.752	5,48	Other Obligations from Financial Intermediation
Otros	451.508	2,43	407.624	2,32	43.884	10,77	Other
Total Pasivo	17.140.683	92,26	15.816.940	89,91	1.323.743	8,37	Total Liabilities
Patrimonio Neto	1.437.514	7,74	1.774.680	10,09	-337.166	-19,00	Net Worth
Total	18.578.197	100,00	17.591.620	100,00	986.577	5,61	Total Liabilities and Net Worth

Desarrollo Tecnológico

El área de Sistemas ha trabajado en forma concurrente en varios proyectos relacionados entre sí, con el fin de transformar la estructura informática y comunicacional de la Institución.

La ejecución del **PIBNA** se vio fuertemente afectada por el conflicto con **IBM de Argentina S.A.** y por la transición al año 2000. Por ende, debieron utilizarse cursos de acción alternativos para aprovechar el avance logrado y concretar sensibles mejoras en los procesos operativos y tecnológicos.

Durante 1999 se logró la plataforma única centralizada y en línea de depósitos, se optimizó el uso de las bases de clientes y riesgo, se implantaron consultas en línea de diversas bases de datos, la contabilidad diaria en línea y la automatización de la conciliación de partidas de interrelación entre sucursales; la automatización de los convenios de pago de haberes, continuó la extensión de la red de cajeros automáticos, se ampliaron las operatorias de transferencias electrónicas y del Sistema Nacional de Pagos; se automatizaron operativas de tarjetas de crédito y se concretaron las sucursales piloto de aplicativos de sucursales y préstamos, entre los proyectos más relevantes.

Para poder administrar las nuevas operativas y su extensión a todas las sucursales, se realizó una profunda reingeniería de los procesos de trabajo del centro de cómputos, ampliando su capacidad y actualizando su tecnología, siendo ésta una tarea permanente por el volumen operativo y complejidad.

La homologación del acuerdo transaccional con **IBM de Argentina S.A.**, concretado a comienzos del 2000, ha permitido lanzar los proyectos de infraestructura básica (reemplazo del equipamiento del Proyecto Informático Centenario y la implantación de la nueva arquitectura tecnológica Windows NT en todas las casas); y de implantación del aplicativo de sucursales, el cual posibilitará concretar la reingeniería de procesos.

La red de datos de Casa Central se incrementó fuertemente, soportando actualmente cerca de 1.400 usuarios, 850 usuarios de correo electrónico interno, 447 usuarios con acceso a Internet y 610 usuarios de correo electrónico externo.

Se encuentran en proceso de ejecución mejoras en aplicativos o procesos operativos, siendo los más relevantes, finalizar la implantación en la red de sucursales del nuevo sistema de giros y remesas con acreditación automática en cuenta, conexión Host to Host con la Red Link, implantar el sistema de recaudaciones, optimización del sistema de pago de haberes y completar el sistema de consultas de clientes entre otros.

Se avanzó, además, en otros proyectos de importancia para la operatividad del Banco; así se efectuaron tareas que permitieron actualizar el parque de hardware de las sucursales del exterior y estandarizar las plataformas y software utilizado en ellas. Se han automatizado integralmente las sucursales de Londres y Madrid e interconectado las 4 filiales en la República del Paraguay, además se instaló un sistema de videoconferencia entre Casa Central y algunas sucursales del exterior.

Se realizó la selección y desarrollo del nuevo software para recursos humanos,

Technology

The Bank's Systems Division moved forward with several interrelated projects designed to keep Banco Nación technologically competitive.

Its Technology Initiative experienced a major setback due to the Bank's dispute with IBM Argentina and to the necessary Y2K preparations. In the end, the Initiative was replaced by alternate plans to build upon and improve the Bank's existing systems.

Several important systems-related projects were completed this year: the Bank implemented a single, on-line platform for deposits; established on-line access to certain databases and on-line capability for daily accounting tasks; automated the inter-branch reconciliation process and the direct salary deposit service; continued to expand the ATM network; expanded the electronic funds transfer service and transfer service provided through the Sistema Nacional de Pagos; automated the credit card operations; and installed branch- and loans-related applications in several pilot branches.

All of these technological advances are supported by the recent expansion and modernization of the Bank's computer center. The complexity and volume of its business will require the Bank to upgrade the computer center on an ongoing basis.

The homologation of the Bank's settlement with IBM Argentina in early 2000 paved the way for several infrastructure projects (including the replacement of the Proyecto Informático Centenario hardware and the installation, bank-wide, of the Windows NT operating system), as well as for the installation of the branch module, the first step toward a thorough overhaul of the Bank's internal processes.

There was a major expansion of Head Office's on-line communications network, which currently supports 1,400 users: 850 with in-house e-mail capabilities, 447 with Internet access, and 610 with outside e-mail.

Banco Nación is also working to improve certain applications and operating processes. The most important of these projects include installing the new, automated settlement system for branches, establishing a host-to-host connection with Red Link, implementing its collections system, refining its direct deposit service, and completing work on its automated customer information system.

The Bank made progress on several other major projects in 1999: upgrading hardware and standardizing software in its foreign branches, automating the London and Madrid branches

dando comienzo a su implementación, se ha instalado el sistema SWIFT que permite enviar y recibir transferencias del exterior en las 19 filiales que lo requieren, se efectuó la reingeniería de la seguridad en el computador central.

Se llevaron a cabo tareas destinadas a garantizar que todos los componentes informáticos del Banco resultaran compatibles con el año 2000, de modo que el cambio de milenio no afectó la continuidad de las operaciones. Se analizaron y adecuaron alrededor de 180 sistemas, efectuando pruebas intensivas y planes de reanudación de operaciones para posibles contingencias.

Comercio Internacional

El área Internacional orientó su accionar para mantener el rol que el **Banco de la Nación Argentina** tiene en los negocios de comercio exterior, no sólo en el país, sino a través de sus filiales distribuidas en el mundo. En el país la Institución cuenta con 22 Sucursales habilitadas para operar en esa especialidad, además de las 15 Sucursales y 3 Oficinas de Representación distribuidas en 11 países.

Esta red internacional permite simultáneamente que el **Banco de la Nación Argentina** actúe como banco corresponsal de las instituciones financieras más representativas y canalice recursos y parte del potencial del financiamiento externo mediante línea de crédito para atender todo tipo de operaciones de comercio exterior.

- Hemisferio Norte

La presencia en las ciudades de Nueva York y Miami, con roles claramente determinados permite el desarrollo de una actividad de carácter institucional, mayorista en el primer caso, y de atención a inversores privados en el restante. Las sucursales Panamá y Gran Cayman operan bajo licencia internacional y juntamente con las ubicadas en Europa (Londres y Madrid) conforman el núcleo financiero de la organización; la sucursal existente en París fue transformada en Oficina de Representación.

Con el fin de facilitar la reconversión productiva y tecnológica que permita una mayor competitividad de la producción argentina en los mercados internacionales, se renovaron y ampliaron los Convenios de Créditos Comprador para importaciones de bienes de capital, cuyo monto en conjunto asciende a un total aproximado a los 500 millones de dólares estadounidenses.

En el mes de mayo fue lanzado el convenio por 150 millones de dólares estadounidenses firmado con "The Export Import Bank of Japan" para financiar a las pequeñas y medianas empresas en proyectos destinados al desarrollo y asistencia técnica para la modernización y reorganización de sus procesos productivos.

Esta línea de crédito financia hasta el 70% del proyecto a una tasa del 11% anual, contempla la adquisición de maquinarias, equipamiento y capital de trabajo. El programa contempla el asesoramiento y capacitación para la obtención de certificados de calidad de sus procesos de producción. El lanzamiento se realizó en el marco de la jornada internacional sobre la importancia de las normas ISO en el año 2000, realizada en el **Banco de la Nación Argentina**.

and linking its four offices in Paraguay, and installing a videoconferencing system between Head Office and certain foreign branches.

Finally, the Bank began implementing new software for personnel management, installed SWIFT access in the 19 branches that required it, and upgraded the security of its mainframe.

The Bank's Y2K project – which included testing and remediation of approximately 180 systems and the development of a business resumption contingency plan – was successful, allowing a smooth transition into the new millennium.

International Operations

All of Banco Nación's substantial foreign trade business, both within Argentina and abroad, is channeled through its International Division. Twenty-two of its domestic branches are equipped to handle trade transactions, as are all of its 15 branches/agencies and three representative offices located in 11 foreign countries.

This extensive international network allows the Bank to provide correspondent banking services to some of the region's leading financial institutions, while at the same time channeling foreign resources into the Argentine financial system through credit lines for trade.

- Northern Hemisphere

The Bank's U.S. operation comprises the New York Branch, oriented toward commercial banking, and the primarily retail Miami Agency. Its internationally-licensed Panama and Grand Cayman branches, together with its branches in London and Madrid, form the Bank's financial core. The Paris Branch was recently converted to a Representative Office.

The Bank has expanded its program of Buyers' Lines of Credit for capital goods imports, which encourages investment in technology to allow Argentine businesses to be strong global competitors. A total of approximately US\$ 500 million is available under these facilities.

In May, the Bank signed an agreement with the Export Import Bank of Japan for a US\$150 million on-lending facility that will be used to finance modernization projects for small- and medium-sized companies.

Financing under this program covers up to 70% of project costs

Se puso en vigencia un nuevo régimen de financiación de exportación de bienes en general a corto plazo bajo la modalidad de "forfaiting" que complementa al ya existente régimen de financiación de exportaciones de bienes de capital y consumo durables, a mediano plazo.

- Hemisferio Sur

En tanto, las sucursales en Sudamérica -Brasil, Uruguay, Paraguay, Chile y Bolivia-, desarrollan una actividad orientada a atender los negocios de banca doméstica e interregional, dirigida con preponderancia al comercio exterior. Lo enunciado transforma a las casas en una importante herramienta para el desarrollo de negocios y consolidación de la integración en el **Mercosur** (Mercado Común del Sur). En el mes de noviembre se habilitó una oficina de representación en la ciudad de Porto Alegre (Brasil).

En lo concerniente al **Mercosur**, se encuentra en plena vigencia el protocolo de cooperación mutua celebrado en 1994 entre los presidentes del Banco de la Nación Argentina, del Banco do Brasil S.A., del Banco Nacional de Fomento del Paraguay y del Banco de la República Oriental del Uruguay, quedando así conformado el denominado **Banasur** (Bancos Nacionales del Sur) -posteriormente ampliado con la incorporación del Banco del Estado de Chile.

Las gestiones llevadas a cabo por las filiales en Bolivia, Brasil, Chile, Paraguay y Uruguay basaron su accionar en la colocación de productos financieros y de servicios a través de Préstamos Comerciales y de Comercio Exterior, destacándose la asistencia a compradores de bienes de capital de origen argentino.

El año 1999 se caracterizó por ser un período de marcada contracción económica, influenciada por la devaluación brasileña de principios de año, acentuada por el proceso recesivo iniciado a fines de 1998. Los precios internacionales de los principales commodities producidos en nuestro país, experimentaron una marcada baja de precios y los montos transados a nivel país en exportaciones e importaciones tuvieron una caída promedio de casi 20%, produciéndose asimismo una disminución de la oferta de financiamiento.

En este contexto el **Banco de la Nación Argentina** renovó su compromiso con este relevante segmento de negocios, reforzando su estructura de oferta y venta de productos a través de los coordinadores y oficiales de comercio exterior y mantuvo todas las líneas de financiación a los exportadores.

Complementariamente durante el período fueron aprobadas líneas de crédito para financiar las exportaciones a terceros mercados, tendiente a diversificar la colocación de productos argentinos y mitigar el deterioro de las exportaciones provocada por la crisis brasileña, y una línea adicional por la cual se permitía prorrogar las pre-financiaciones de exportaciones con destino a Brasil.

El Banco acrecentó su promoción comercial orientada a la capacitación de nuevos clientes de comercio exterior, participando intensamente en Ferias, Exposiciones y Ruedas de Negocios, tanto nacionales como internacionales, así como recibiendo misiones comerciales del exterior.

at a rate of 11% p.a., and may be used for investments in machinery and equipment or working capital as well as the cost of technical support and training related to international quality certification. The Bank officially introduced this facility during an international conference that it hosted on the importance of ISO certification in the year 2000.

In keeping with its longstanding commitment to Argentine exporters, the Bank began providing short-term export financing through forfaiting, which complements its existing medium-term financing program for capital goods and consumer durables.

- Southern Hemisphere

Banco Nación's South American branches – located in Brazil, Uruguay, Paraguay, Chile and Bolivia – are focused on addressing regional financial needs with an emphasis on trade finance. These branches provide important assistance for business development in the Mercosur region, and play a fundamental role in supporting the integration process. In November the Bank opened a representative office in the city of Porto Alegre, Brazil.

The Banasur ("Bancos Nacionales del Sur") agreement, a protocol for cooperation between the national banks of the Mercosur region, was signed in 1994 by Banco de la Nación Argentina, Banco do Brazil S.A., Banco Nacional de Fomento del Paraguay, and Banco de la República Oriental del Uruguay. Banco del Estado de Chile signed on at a later date.

The Bank's Mercosur branches (Bolivia, Brazil, Chile, Paraguay and Uruguay) provide commercial and trade loans, while giving priority to financing for the import of capital goods from Argentina.

The Argentine economy contracted sharply during 1999, as Brazil's currency devaluation early in the year exacerbated the recession that began in 1998. There was a marked decline in the international prices of Argentina's primary exports, as well as a 20% drop in the value of imports and exports; consequently, trade finance facilities began to decline.

In this difficult environment, Banco Nación redoubled its commitment to this sector of the economy, and managed to maintain all of its existing export finance facilities.

In order to broaden the market for Argentine exports and mitigate the effects of the Brazilian financial crisis, the Bank launched new financing programs targeting non-Mercosur markets. It also extended the terms of its existing pre-export finance facilities for exports to Brazil.

Recursos Humanos

El Banco cuenta con una dotación de 16.571 agentes de planta permanente, en el país 14.518 y 340 en el exterior, la planta temporal esta conformada por 1.713 agentes integrada por jóvenes profesionales, pasantes, régimen de primer empleo y agentes especializados en Seguridad, Organización y Sistemas.

El programa de capacitación desarrollado en el año contempló cuatro aspectos fundamentales: *Capacitación Básica*, diseñada para mejorar la visión estratégica y los instrumentos de gestión de la alta gerencia y elevar las habilidades y conocimientos de los agentes; *Capacitación Específica* dirigida a cubrir necesidades de distintos sectores de la organización que implementaron cambios o nuevas líneas de trabajo; *Capacitación para la Promoción* destinada a permitir la promoción a través de la mejora de las habilidades y conocimientos y *Capacitación para el Cambio* tomando en cuenta el contexto dinámico en que debe desenvolverse el Banco y para proporcionar capacitación masiva e incorporar nuevas habilidades para enfrentar las exigencias en cada lugar de trabajo. En el año se capacitaron 3.418 agentes.

Comenzó a desarrollarse el último módulo del curso para Alta Gerencia denominado "Gestión de Organización y Recursos Humanos" que tiene como objetivo revisar y hacer explícitas las diferentes teorías que se manejan sobre el tema, analizarlas, discutirlas y apreciar cual es el grado de vigencia y utilidad en la actualidad. Esto permite revisar las prácticas asociadas a ellas, tales como la comunicación, el liderazgo, la motivación y el trabajo en grupo.

Además se realizó un curso para Auditores Internos de reciente ingreso al Banco, el objetivo del mismo apunta a introducir nuevos métodos de auditoría en la organización habiéndose dictado asimismo cursos sobre Comercio Exterior y Créditos.

Se finalizó la experiencia piloto del Programa Integral de Sucursales, esta metodología permite diseñar la capacitación para los recursos humanos que se incorporan en las nuevas casas.

Durante el ejercicio comenzó la implementación del proceso de informatización general del Área de Recursos Humanos, contratando la licencia de uso y servicios del aplicativo a la Consultora encargada de la adaptación del programa.

La Caja de Previsión Social "Carlos Pellegrini" otorgó becas de estudio a hijos de empleados para los niveles primario y secundario, continuó brindando asistencia crediticia ordinaria y extraordinaria al personal en actividad y jubilado de la Institución y cobertura turística en los principales centro vacacionales del país.

A través de los Fondos Solidarios y de Ayuda Social se asistió a agentes que requirieron tratamientos médicos fuera del país y se atendieron diversos casos de índole económica.

Como es habitual anualmente, se llevaron a cabo las Colonias de Vacaciones y Campamentos de Verano, esta importante actividad involucró en el período a 2.900 niños de 4 a 12 años. Se continuó con la actividad de las 43 bolsas de libros en todo el país alcanzando con este beneficio a más de 7.100 agentes.

Finally, during 1999 the Bank intensified its business development efforts in the area of foreign trade, taking part in numerous local and international trade shows and hosting trade delegations from abroad.

Human Resources

Banco Nación has 16,571 employees: 14,518 salaried workers in Argentina and 340 abroad, and 1,713 temporary or contract employees (including interns, members of the "primer empleo" program, and free-lance workers in the areas of security, organization and systems).

The Bank developed an integrated personnel training program in 1999, which has four components: General Training, designed to strengthen the skills of its senior managers and increase staff competence in general; Specific Training, for supporting specific institutional changes; Training for Promotion, to help employees acquire the skills and knowledge needed for advancement; and Training for Change, a large-scale effort to prepare employees to adapt to a constantly changing business environment. These sessions were attended by a total of 3,418 employees this year.

It also began structuring the final module of its Organization and Human Resources course, geared toward senior management. The curriculum will cover existing human resources theory and its practical application in the business environment. Specific topics that will be addressed include communication, leadership, staff motivation, and group dynamics.

The Bank also conducted a training course to update the skills of new employees of the Internal Audit Division, as well as courses on trade and credit.

Its experience with the Integrated Branch Program pilot project, which was recently completed, will help it to design a training program for employees of new branches.

The Bank is in the process of computerizing its Human Resources Division. The appropriate software licenses have been obtained and turned over to the outside consultant in charge of customizing the applications.

The Carlos Pellegrini Fund granted primary- and secondary-school scholarships to the children of employees, gave loans to current personnel and retirees, and provided some funding for trips to Argentina's major vacation spots.

Banco Nación also offered financial assistance to employees

Extensión Cultural

Ha sido importante la actividad del Banco en el quehacer socioeconómico de la comunidad, canalizada a través de sus áreas de Prensa y Publicidad, la "Fundación Banco de la Nación Argentina", la Biblioteca "Manuel Belgrano" y el "Museo Histórico y Numismático".

La Biblioteca "Manuel Belgrano" participó en UNIRED (Red de Bases de Datos Bibliográficos) que organiza el Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos. Se prosigue con los trabajos de informatizar los registros bibliográficos.

El Museo Histórico y Numismático recibió permanentes visitas didácticas, las delegaciones escolares sumaron un total cercano a los 6.000 alumnos. Se brindó un panorama histórico del rol de nuestra Institución como entidad de fomento de la economía nacional y de ayuda a las distintas regiones. Numerosos investigadores han realizado consultas a documentación histórica relacionada con el Banco, sus edificios de Casa Central y Sucursales y sobre su historia numismática.

Nuestro Museo ha participado en el VI Congreso de Historia de la Fotografía, exponiendo la más antigua fotografía sobre papel de nuestra ciudad que reproduce la esquina de las calles Reconquista y Rivadavia en 1854.

Con la organización de la Fundación del Banco de la Nación Argentina se llevaron a cabo los VI Juegos Deportivos y Recreativos para el personal activo y pasivo del Banco; participaron en los mismos 60 representaciones de todo el país. Asimismo la Fundación continúa colaborando con entidades educativas y culturales, hospitalarias, benéficas, religiosas y entidades de asistencia social.

Merece destacarse la puesta en marcha de un plan de extensión cultural, como modo de devolver a la comunidad la confianza volcada a la Institución. Dentro de este marco tuvo lugar el "Ciclo de Conciertos Banco de la Nación Argentina" que se efectuó en el salón de actos de nuestra Casa Central, con seis recitales con la participación de notables conjuntos de cámara, solistas y coros de primer nivel. Se realizó además un ciclo denominado "Tango en el Nación" integrado por dos recitales de música ciudadana.

El "Coro Banco de la Nación Argentina", encomendado al Maestro Néstor Andrenacci realizó una esforzada tarea, que le permitió participar de numerosos encuentros corales y conciertos demostrando una singular madurez interpretativa. Se organizó conjuntamente con la emisora "Radio Clásica" un ciclo de nueve conciertos que se realizaron en la Casa Central del Banco para presentar una serie de discos compactos que edita la "Revista Clásica".

La Galería de Arte "Alejandro Bustillo" presentó a prestigiosos artistas plásticos de reconocida trayectoria en el ámbito nacional e internacional.

Ferias y Exposiciones

El Banco de la Nación Argentina durante 1999 ha participado en 112 eventos nacionales e internacionales, entre los cuales merecen destacarse "Epochacra '99"

who required medical treatment outside the country, and came to the aid of several other employees in need.

The Bank once again opened its summer camp program, which drew 2,900 children from 4 to 12 years of age. It also continued to run 43 book exchanges throughout the country, which benefited over 7,100 employees.

Community Relations

Banco Nación's community outreach programs are coordinated by its Press and Publicity Division, the Banco de la Nación Argentina Foundation, the Manuel Belgrano Library, and the Museum of History and Numismatics.

The Manuel Belgrano Library participates in the UNIRED database network, organized by the Ministry of Economy ("Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos.") The library is in the process of computerizing its card catalog system.

The Museum of History and Numismatics educated the public on the Bank's historical role in the country's economic development. Its exhibits were viewed by nearly 6,000 students as part of school field trips, and many researchers consulted its archives for information on Banco Nación, the architectural history of Head Office, and numismatic issues.

The Museum participated in the Sixth Conference on the History of Photography, contributing the oldest known photograph of Buenos Aires – an 1854 print showing the intersection of Reconquista and Rivadavia in 1854.

The Banco de la Nación Argentina Foundation organized the Sixth Annual Games for current and retired employees, and continued to collaborate with educational and cultural organizations, hospitals, churches, and welfare agencies.

In an effort to give back to the community that has shown so much confidence in the Bank, it introduced a program of free cultural events in 1999. The Banco Nacion Concert Series, held in the performance hall at Head Office, included six performances by well-known chamber groups, soloists, and choruses. The Bank also organized and sponsored "Tango en el Nación", two performances of tango music.

The Banco de la Nacion Argentina Chorus, led by Nestor Andrenacci, participated in numerous choral events and concerts. The dedication of the chorus members allowed them to achieve an unparalleled maturity of interpretation. A series of nine concerts at Head Office, organized in cooperation with

(Pergamino, Buenos Aires), "Epochacra del Norte '99" (Reconquista, Santa Fe), "113^a Exposición de Ganadería, Agricultura e Industria Internacional" (Predio Ferrial de Palermo, Buenos Aires), "Exposición Internacional de Agricultura The Royal Show" (Birmingham, Inglaterra); en muchos de los eventos nuestra Institución resultó galardonada con el 1er. premio al mejor stand, obteniéndose a través de una adecuada labor de las áreas involucradas un alto nivel de atención crediticia al sector agrícola–ganadero.

Se organizaron y coordinaron como es habitual, aproximadamente 60 eventos en el Salón de Actos y Salón de Mármol de Casa Central, entre los que podemos mencionar el "20^o Aniversario del Pontificado de S.S. Juan Pablo II" seminario coordinado con la Secretaría de Culto de la Nación, el acto celebratorio del "108^o Aniversario de la Institución" y el "Día del Empresario Nacional" organizado conjuntamente con la Confederación General Económica.

El Banco de la Nación Argentina recibió la visita del Príncipe Carlos de Inglaterra, en una reunión organizada en conjunto con IDEA y The Prince of Wales Business Leaders Forum. Este encuentro tuvo como objetivo convocar a un grupo de líderes de empresas que operan en Argentina, a fin de intercambiar experiencias e ideas de cómo las empresas pueden contribuir eficientemente al crecimiento y desarrollo.

Radio Clásica, were recorded on a compact disc set to be released by the Revista Clasica.

Finally, the Bank's Alejandro Bustillo Art Gallery exhibited the works of many well-known artists from Argentina and around the world.

Expos and Trade Shows

Banco Nacion participated in 112 national and international expos and trade shows during 1999, including Epochacra '99 (Pergamino, Buenos Aires), Epochacra del Norte'99 (Reconquista, Santa Fe), the 113th annual Exposición de Ganadería, Agricultura e Industria Internacional (Palermo Fairgrounds, Buenos Aires), and the "Royal Show"-International Farm Show (Birmingham, England). The Bank's stand won first prize at many of these events, which also generated additional business from farmers seeking credit assistance.

Over 60 other events were held in the Salon de Actos and Salon de Marmol at Head Office, including the 20th Anniversary of the Inauguration of the Pontificate of Pope John Paul II organized in cooperation with the Department of Culture ("Secretaría de Culto de la Nación"); the celebration of the 108th Anniversary of Banco Nación, and the festivities in honor of National Business Leader's Day organized with the Confederación General Económica.

Banco Nación hosted an official visit from Charles, Prince of Wales, in an event co-sponsored with the IDEA and the Prince of Wales Business Leaders Forum. The objective of the day was to gather together leaders of companies with operations in Argentina to discuss business growth and development.



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA

SUCURSALES DE LA CAPITAL FEDERAL
Branches in the Greater Buenos Aires Area

| 1999

Sucursales de la Capital Federal

Branches in the Federal District

ABASTO	1193 Avda. Corrientes 3302	BOCA DEL RIACHUELO	1159 Avda. Almirante Brown 1101	MONTE CASTRO	1407 Avda. Alvarez Jonte 5298
ADUANA	1107 Azopardo 350	BOEDO	1226 Avda. Independencia 3599	MONTSERRAT	1088 Alsina 1356
AFIP - GC - EMPRESAS EXPORTADORAS		CABALLITO	1424 Avda. Rivadavia 5199	NAVIBANCO (EDIF. LIBERTAD)	1104 Avda. Comodoro Py 2055
	1085 Avda. de Mayo 1317 - PB -	CABALLITO SUR	1250 Avda. La Plata 1455	NAZCA	1416 Avda. Nazca 1914
AFIP - GC - NACIONALES	1086 Hipólito Yrigoyen 350	CABILDO	1429 Avda. Cabildo 2902	NUEVA CHICAGO	1440 Avda. Juan B. Alberdi 6502
ALMAGRO	1195 Avda. Corrientes 4279	CARLOS CALVO	1072 Bernardo de Irigoyen 1000	NUEVA POMPEYA	1437 Abraham J. Luppi 1086/90
ARSENAL	1133 Avda. Entre Ríos 1201	CARLOS PELLEGRINI	1009 Carlos Pellegrini 899	PALERMO	1425 Avda. Santa Fe 4162
AVDA. ALVAREZ THOMAS	1427 Avda. Alvarez Thomas 1198	CATALINAS	1004 San Martín 1157	PARQUE PATRICIOS	1264 Avda. Caseros 2902
AVDA. ALVEAR	1129 Avda. Alvear 1936	COLEGIALES	1426 Avda. Federico Lacroze 2668	PATERNAL	1416 Avda. San Martín 2402
AVDA. BOYACA	1406 Avda. Boyacá 32	CONGRESO	1022 Avda. Callao 101	PLAZA DE MAYO	1036 Bartolomé Mitre 326
AVDA. CORDOBA	1414 Avda. Córdoba 4402	CUENCA	1417 Cuenca 2971	PLAZA MISERERE	1203 Avda. Rivadavia 2856
AVDA. CORRIENTES	1043 Avda. Corrientes 345	EVA PERON	1406 Avda. Eva Perón 2616	PLAZA SAN MARTIN	1059 Avda. Santa Fe 927
AVDA. DE LOS CONSTITUYENTES	1431 Avda. de los Constituy. 5451	FEDERICO LACROZE	1427 Avda. Forest 488	SAAVEDRA	1429 Paroissien 2443
AVDA. DE MAYO	1085 Avda. de Mayo 1464	FLORES	1406 Avda. Rivadavia 7000	SAN CRISTOBAL	1232 Avda. San Juan 2867
AVDA. GAONA	1416 Avda. Gaona 1800	FLORESTA	1407 Avda. Rivadavia 8699	TRIBUNALES	1048 Lavalle 1402
AVDA. LA PLATA	1235 Avda. La Plata 739	FLORIDA	1005 Florida 101	VILLA CRESPO	1414 Avda. Corrientes 5401
AVDA. MARTIN GARCIA	1268 Avda. Martín García 878	GRAL. MOSCONI	1419 Avda. General Mosconi 3581	VILLA DEL PARQUE	1417 Cuenca 2567
AVDA. PUEYRREDON	1119 Avda. Pueyrredón 2120	GRAL. URQUIZA	1431 Avda. Triunvirato 4802	VILLA DEVOTO	1419 Avda. Francisco Beiró 5258
AZCUENAGA	1123 Avda. Santa Fe 2299	LAVALLE	1047 Lavalle 593	VILLA LURO	1408 Avda. Rivadavia 10249
BALVANERA	1045 Avda. Corrientes 2156	LINIERS	1408 Avda. Rivadavia 11078	VILLA ORTUZAR	1427 Avda. Alvarez Thomas 1994
BARRACAS	1271 Avda. Montes de Oca 1699	LUIS M. CAMPOS	1426 Avda. Luis M. Campos 813	WARNES	1416 Warnes 1354
BELGRANO	1428 Avda. Cabildo 1900	MONROE	1430 Monroe 3640		



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA

EL BANCO EN EL INTERIOR
Branches in the Rest of the Country

1999

BUENOS AIRES	
ADOLFO GONZALES CHAVES	7513 Bmé. Mitre (esq. Elicagaray)
AEROP. NACIONAL DE EZEIZA	1802 Entrada Espg. Intern. Pta. 8
AFIP - CN - CAÑUELAS	1814 Libertad 1799
AFIP - CN - CHASCOMUS	7130 Colón 85
AFIP - CN - GRAL. VILLEGAS	6230 Rivadavia 852
AFIP - CN - SAN PEDRO	2930 Balcarce 71
AFIP - GC - LA PLATA	1900 Avda. 7 N° 851
AMEGHINO	6064 Silverio Almiró 21/29
AMERICA	6237 Viamonte 278 (provisoria)
ARRECIFES	2740 Ricardo Gutiérrez 498
AVELLANEDA	1870 Avda. Mitre 399
AYACUCHO	7150 25 de Mayo 1199
AZUL	7300 San Martín 455/57
BABIA BLANCA	8000 Estomba 52
BALCARCE	7620 Calle 15 N° 551
BANFIELD	1828 Alsina 638
BARADERO	2942 Ldr. Gral. San Martín 1218
BARRIO ACEVEDO	2700 Sarmiento 675 - Pergamino
BARRIO INDEPENDENCIA	7600 Avda. Independencia 3617 M.del Plata
BARRIO LA PERLA	7600 Avda. Libertad 3802 M.del Plata
BARRIO LURO	7600 Luro 5832 - M. del Plata
BARRIO PUERTO	7600 Avda. Edison 302
BATAN	7601 Colectora y Emilio Larraya
BELEN DE ESCOBAR	1625 Mitre 638
BENITO JUAREZ	7020 Avda. Santana E. Zabalza 1
BERAZATEGUI	1884 Calle 14 N° 4465
BERNAL	1876 Avda. San Martín 464
BOLIVAR	6550 Avda. Gral. San Martín 501
BOULOGNE	1609 Avda. A. Sáenz 2099
BRAGADO	6640 Avda. Pellegrini 1474
BRANDSEN	1980 Avda. Mitre 198
BURZACO	1852 Gral. Roca 869
CAMPANA	2804 Avda. Inq. A. Roca 152
CAÑUELAS	1814 Avda. Libertad 698
CAPITAN SARMIENTO	2752 Avda. Pte. J. D. Perón 402
CARHUE	6430 Avda. Colón 898
CARLOS CASARES	6530 Avda. San Martín 150
CARLOS TEJEDOR	6455 Alberto H. Almirón 46
CARMEN DE ARECO	6725 Avda. Mitre y Azcuénaga
CASBAS	6417 H. Yrigoyen 400
CASEROS	1678 Juan B. Alberdi 4775
CASTELLI	7114 25 de Mayo 325
CHACABUCO	6740 Belgrano 49
CHASCOMUS	7130 Avda. Mitre 113
CHIVILCOY	6620 Soarez N° 1
CIUDADELA	1702 Padre Elizalde 445
CMTE. N. OTAMENDI	7603 Avda. San Martín 194
COLON	2720 Calle 47 N° 901
CORONEL DORREGO	8150 Avda. Julio A. Roca 622
CORONEL GRANADA	6062 Mitre esq. Guemes
CORONEL PRINGLES	7530 San Martín 602/26/34
CORONEL SUAREZ	7540 Sarmiento 101
DAIREAUX	6555 Avda. Julio A. Roca 199
DARDO ROCHA	1900 Calle 42 esq. 21 - La Plata
DARREGUEIRA	8183 Boulevard H. Yrigoyen 99
DOLORES	7100 Gral. Rico 129
DON BOSCO	8000 Don Bosco 1285 - B. Blanca
ENSENADA	1925 La Merced 266
FLORENCIO VARELA	1888 Avda. San Martín 3301
GRAL. ARENALES	6005 Avda. Mitre 102
GRAL. BELGRANO	7223 Avda. San Martín (15) N° 805
GRAL. LAMADRID	7406 Sarmiento 386
GRAL. MADARIAGA	7163 Avellaneda 281
GRAL. PACHECO	1617 Boulogne Sur Mer 135
GRAL. PIRAN	7172 San Martín 390
GRAL. RODRIGUEZ	1748 Carlos Pellegrini 942
GRAL. VILLEGAS	6230 Rivadavia 698
GRAND BOURG	1615 El Callao 1330
HENDERSON	6465 Rivadavia esq. Almafuerte
HUANGUELEN	7545 Calle 10 esq. 26
INDIO RICO	7501 Belgrano esq. Mitre
INGENIERO WHITE	8103 Belgrano 3787
ISIDRO CASANOVA	1765 Roma 3271
JOSE C. PAZ	1665 Avda. José Altube 1761
JUAN B. ALBERDI	6034 Sarmiento 359
JUAN COUSTE	8136 San Martín 499
JUAN N. FERNANDEZ	7011 Calle 35 N° 1202
JUNIN	6000 Mayor López 26
LA PLATA	1900 Calle 7 N° 826
LANUS ESTE	1824 Anatole France 1961
LANUS OESTE	1824 Avda. H. Yrigoyen 4150
LAPRIDA	7414 Avda. San Martín 1100
LAS FLORES	7200 Avda. Gral. Paz 374
LIMA	2806 Avda. 11 N° 408
LINCOLN	6070 Avda. L. N. Alem 1200
LLAVALLOL	1836 Avda. Antártida Arg. 1712
LOBERIA	7635 Avda. San Martín 202
LOBOS	7240 Salgado y Buenos Aires
LOMAS DE ZAMORA	1832 Leandro N. Alem 15
LOS TOLDOS	6015 Bmé. Mitre 696
LUJAN	6700 San Martín 298
MAIPU	7160 Belgrano 798
MAR DEL PLATA	7600 San Martín 2594
MARCOS PAZ	1727 Sarmiento 2068 (esq. 25 de Mayo)
MARIA IGNACIA	7003 Avda. Tandil 401
MARTINEZ	1640 Avda. Santa Fe 2128
MERCEDES	6600 Calle 29 N° 448
MERLO	1722 Avda. Libertador 427
MIRAMAR	7607 Avda. Mitre 1501
MONES CAZON	6469 Dardo Rocha 315
MONTE	7220 Petracchi 501
MONTE GRANDE	1842 L. N. Alem 158
MORENO	1744 Avda. Libertador 203
MORON	1708 Avda. Rivadavia 18100
MUNRO	1605 Avda. Velez Sarsfield 4571/77
NAVARRO	6605 H. Yrigoyen 300
NECOCHEA	7630 Calle 60 esq. 61
NICANOR OLIVERA	7637 Calle 22 N° 1001
NICARBERTO DE LA Riestra	6663 Avda. Sgt. Cabral 527
NUEVE DE JULIO	6500 Rioja y Avda. Gral. Vedia
OLAVARRIA	7400 V. López 2900
OLIVOS	1636 Avda. Maipú 2499
ORENSE	7503 Josefina Pacheco de Riglos 41
ORIENTE	7509 Avda. Santamarina 402
PATAGONES	8504 Paraguay 2
PEDRO LURO	8148 Calle 5 esq. 28
PEHUAJO	6450 Artigas 589
PEREZ MILLAN	2933 Avda. Dr. Raúl Manfredi s/n°
PERGAMINO	2700 San Nicolás 720
PIGUE	8170 Ciudad de Rodez 102
PILAR	1629 Rivadavia 403
PINAMAR	7167 Avda. Shaw 156
PUAN	8180 Avda. San Martín 499
PUNTA ALTA	8109 Humberto Primo 481
QUILMES	1878 Rivadavia 299
QUIROGA	6533 Avda. Chacón y 28 de Marzo
RAMOS MEJIA	1704 Avda. Rivadavia 13748
RAUCH	7203 Avda. San Martín 501
REMEDIOS DE ESCALADA	1826 Cnel. Beltrán 133
RIVERA	6441 Avda. S. Martín (esq. de los Colonizadores)
ROBERTS	6075 Avda. S. Martín (esq. A. L. Duggan)
ROJAS	2705 Avda. 25 de Mayo 400
ROQUE PEREZ	7245 H. Yrigoyen esq. Alsina
SALADILLO	7260 Avda. San Martín 3099
SALLIQUELO	6339 Peiryredón 101
SALTO	2741 San Pablo 401
SAN ANDRES DE GILES	6720 Moreno 298
SAN ANTONIO DE ARECO	2760 Alsina 250
SAN CAYETANO	7521 Avda. San Martín 398
SAN FERNANDO	1646 3 de Febrero 999
SAN ISIDRO	1642 Belgrano 385
SAN JUSTO	1754 Arieta 3015
SAN MARTIN	1650 Calle 54 (ex Mitre) 3920
SAN MIGUEL	1663 Avda. Pte. Tte. Gral. Perón 1402
SAN NICOLAS	2900 Belgrano 101 (esq. Sarmiento)
SAN PEDRO	2930 Carlos Pellegrini 402
SANTA TERESITA	7107 Avda. 37 N° 319
SARANDI	1872 Avda. Mitre 2727
STROEDER	8508 Santa Fe 450
TANDIL	7000 Gral. Pinto 600
TAPALQUE	7303 Avda. 9 de Julio 545
TIGRE	1648 Avda. Cazón 1600
TORNQUIST	8160 Avda. 9 de Julio 402
TRENQUE LAUQUEN	6400 Bvd. Villegas 501
TRES ARROYOS	7500 Avda. Moreno 299
TRES LOMAS	6409 9 de Julio 502
TRISTAN SUAREZ	1808 Sarmiento 92
URDAMPILLETA	6553 Rivadavia 204
VALENTIN ALSINA	1822 Pte. Tte. Gral. J. D. Perón 2326
VEDIA	6030 Avda. L. N. Alem 1
VEINTICINCO DE MAYO	6660 Calle 9 N° 900
VERONICA	1917 Calle 30 N° 1400
VILLA BALLESTER	1653 Calle Alvear 2615 (ex 278)
VILLA BOSCH	1682 M. Fierrro 1550
VILLA DIAZ VELEZ	7630 Calle 6 N° 4097 (Necocheá)
VILLA GESELL	7165 Avda. 3 N° 806
VILLA IRIS	8126 M. Belgrano 198
VILLA MADERO	1768 Avda. Crovara 954
VILLA MAZA	6343 Avda. San Martín 101
VILLA MITRE	8000 Falucho 185
VILLA RAMALLO	2914 Avda. del Lib. Gral. S. Martín 199
VIRREYES	1646 Avellaneda 3315
WILDE	1875 Avda. Pte. Bmé. Mitre 6440
ZARATE	2800 Avda. Rivadavia 699
CATAMARCA	
ANDALGALA	4740 San Martín 770
BELEN	4750 Belgrano (esq. Lavalle)
SAN F. DEL V. DE CATAMARCA	4700 San Martín 604
SANTA MARIA	4139 Bmé. Mitre 489
TINOGASTA	5340 Juan Domingo Perón 501
CHACO	
BARRANQUERAS	3503 Cap. Solari N° 5
CAMPO LARGO	3716 Giemes (esq. J. M. de Rosas)
CHARATA	3730 Bmé. Mitre 300
COLONIA J. J. CASTELLI	3705 Sarmiento 209
COLONIAS UNIDAS	3515 Dr. Fleming (esq. M. Moreno)
GRAL. J. DE SAN MARTIN	3509 12 de Octubre 600
LA LEONESA	3518 Suipacha 354
LAS BRENAS	3722 Gral. Jonnes 1702
MACHAGAI	3534 Avda. Belgrano 45
PRESIDENCIA DE LA PLAZA	3536 San Martín 399
PRESIDENCIA R. SAENZ PEÑA	3700 Pellegrini 499
QUITILILI	3530 Mendoza 386
RESISTENCIA	3500 Avda. 9 de Julio 101
SANTA SYLVINA	3541 Horacio Acevedo 119
TRES ISLETAS	3703 Alberdi 83
VILLA ANGELA	3540 25 de Mayo 302
VILLA BERTHET	3545 Belgrano 162
CHUBUT	
AFIP - CN - PUERTO MADRYN	9120 San Martín 156
ALTO RIO SEGUER	9033 Avda. San Martín 141
CODOMORO RIVADAVIA	9000 San Martín 108
ESQUEL	9200 Avda. Alvear 866
PUERTO MADRYN	9120 9 de Julio 127
RAWSON	9103 Avda. San Martín 408
SARMIENTO	9020 España y Uruguay
TRELEW	9100 Belgrano (esq. Julio A. Roca) (prov.)
CORDOBA	
ADELIA MARIA	5843 San Martín 199
ALEJANDRO	2686 Bv. Eduardo N. Duffy 24
ALTA CORDOBA	5000 Avda. J. B. Justo 2215

SANTA ROSA	5596 Ruta Nacional N° 7 s/nº Edificio Municipalidad
TRIBUNALES MENDOZA	5500 Patricias Mendocinas y V. del Carmen de Cuyo
TUNUYAN	5560 San Martín 1000
TUPUNGATO	5561 Belgrano 300
VILLA ATUEL	5622 San Martín y B. Izuel
VILLA NUEVA	5521 Bandera de los Andes y Avda. Libertad
VISTA FLORES	5565 San Martín 917
MISIONES	
APÓSTOLES	3350 Juan José Lanusse 301
BERNARDO DE IRIGOYEN	3366 Andrés Guaycurú s/nº Edificio Aduana
EL DORADO	3380 Avda. San Martín 1902
GOBERNADOR ROCA	3324 Avda. San Martín 752
LEANDRO N. ALEM	3315 Avda. Belgrano 97
MONTECARLO	3384 Avda. El Libertador 1911
OBERA	3360 Avda. Sarmiento 805
POSADAS	3300 Bolívar 1799
PUERTO ESPERANZA	3378 Formosa y San Luis
PUERTO IGUAZU	3370 Avda. Victoria Aguirre 179
PUERTO RICO	3334 Avda. San Martín 1736
SAN JAVIER	3357 Libertad 799
NEUQUEN	
CHOS MALAL	8353 Gral. Urquiza y Sarmiento
CUTRAL CO	8322 Avda. Julio A. Roca 441
NEUQUEN	8300 Avda. Argentina 82
SAN MARTIN DE LOS ANDES	8370 Avda. San Martín 687
ZAPALA	8340 Avda. San Martín 401
RIO NEGRO	
AFIP - CN - SAN CARLOS DE BARILOCHE	8400 24 de Setiembre 12
ALLEN	8328 San Martín 298
CATRIEL	8307 Avda. San Martín 484
CHOELE CHOEL	8360 Avda. San Martín 1091
CINCO SALTOS	8303 Rivadavia y Sarmiento
CIPOLETTI	8324 Julio A. Roca 555
EL BOLSON	8430 Avda. San Martín 2598
GRAL. CONESA	8503 Julio A. Roca 586
GRAL. ROCA	8332 Tucumán 698
INGENIERO JACOBACCI	8418 Julio A. Roca 291
RIO COLORADO	8138 Belgrano (esq. H. Yrigoyen)
SAN ANTONIO OESTE	8520 H. Yrigoyen y C. Pellegrini
SAN CARLOS DE BARILOCHE	8400 B. Mitre 180
SIERRA GRANDE	8532 Avda. San Martín 104
VIEDMA	8500 San Martín 302
VILLA REGINA	8336 Rivadavia 201
SALTA	
AFIP - CN - SAN RAMON DE LA N. ORAN	4530 Alvarado 334
AFIP - GC - SALTA	4400 Avda. Jujujuy 402
CAFAYATE	4427 Ntra. Señora del Rosario 103
GRAL. M. DE GUEMES	4430 San Martín 60/62
J. V. GONZALEZ	4448 Avda. San Martín 266
METAN	4440 Avda. 9 de Julio 202
ROSARIO DE LA FRONTERA	4190 Güemes 102
ROSARIO DE LERMA	4405 9 de Julio 85
SALTA	4400 Bartolomé Mitre 151
SALVADOR MAZZA	4568 Avda. 9 de Julio 150
SAN RAMON DE LA NVA. ORAN	4530 Cnel. Egués 598
TARTAGAL	4560 Warnes 300
SAN JUAN	
BARREAL	5405 Avda. Presidente Roca s/nº
CAUCETE	5442 Diag. Sarmiento 627
JACHAL	5460 San Juan 653
SAN JUAN	5400 Jujuy Sud 227
VILLA SARMIENTO	5435 Rivadavia 102
SAN LUIS	
JUSTO DARACT	5738 H. Yrigoyen 929
MERCEDES	5730 Pedernera 450
METRO MAX SAN LUIS	5700 Julio A. Roca 260
SAN LUIS	5700 San Martín 695
MERLO	5881 Coronel Mercau (esq. Pte. Perón)
TILISARAO	5773 San Martín 999
SANTA CRUZ	
AFIP - CN - CALETA OLIVIA	9011 Ceferino Namuncurá 2060
AFIP - CN - PUERTO DESEADO	9050 Alte. Brown 396
AFIP - CN - RIO GALLEGOS	9400 Alberdi y Sarmiento
CALETA OLIVIA	9011 Avda. Eva Perón 135
LAS HERAS	9017 Perito Moreno 542
PERITO MORENO	9040 Avda. San Martín 1385
PICO TRUNCADO	9015 Velez Sarsfield 288
PUERTO DESEADO	9050 San Martín 1001
RIO GALLEGOS	9400 Avda. Julio A. Roca 799
SAN JULIAN	9310 Bmé. Mitre 101
SANTA CRUZ	9300 9 de Julio 498
YACIMIENTO RIO TURBIO	9407 Avda. de los Mineros 550
SANTA FE	
ALCORTA	2117 Italia 780
ARMSTRONG	2508 Bv. San Martín (esq. Bv. Ricardo Fischer s/nº)
ARROYO SECO	2128 San Martín 682
AVDA. ARISTOBULO DEL VALLE	3000 Avda. Arist. del Valle 6988
AVDA. GRAL. BELGRANO (Edif. Aduana)	2000 Alvear N° 151
AVDA. PELLEGRINI	2000 Avda. Pellegrini 2023
AVELLANEDA	3561 Calle 9 N° 375
BARRIO ARROYITO	2000 Avda. Alberdi 701 (Rosario)
BARRIO ECHEGORTU	2000 Mendoza 3801 (Rosario)
CALCHAQUI	3050 Pte. Roque Saenz Peña 1137 (Santa Fe)
CALLE CORDOBA	2000 Córdoba 2411
CALLE SAN LUIS	2000 San Luis 1549 (Rosario)
CALLE SANTA FE	2000 Santa Fe 1274 (Santa Fe) (anexo operativo)
CAÑADA DE GOMEZ	2500 Ocampo 898
CARCARAÑA	2138 Avda. Belgrano 1201
CARLOS PELLEGRINI	2453 Alte. Brown 800
CASILDA	2170 Buenos Aires 1900
CERES	2340 H. Vtieytes 27
CHAÑAR LADEADO	2643 9 de Julio 399
CORONDA	2240 San Martín y España
EL TREBOL	2535 Bvd. América (esq. Buenos Aires)
ESPERANZA	3080 Avda. Belgrano 2100
FIRMAT	2630 Avda. Santa Fe (esq. Córdoba)
GALVEZ	2252 Avda. de Mayo 609
GOBERNADOR CRESPO	3044 Combate de San Lorenzo 256
HUMBERTO PRIMERO	2309 Córdoba 12
LAS ROSAS	2520 San Martín 102
MARIA TERESA	2609 Alvear 705
MELINCUE	2728 Moreno 298
MOISES VILLE	2313 Estado de Israel 20
PILAR	3085 Los Colonizadores 1302
PROGRESO	3023 José Manuel Estrada 216
PUERTO GENERAL SAN MARTIN	2202 Córdoba 317
RAFAELA	2300 San Martín 175
RECONQUISTA	3560 San Martín 802
ROLDAN	2134 Bvd. Sarmiento 824
ROSARIO	2000 Córdoba 1026
ROSARIO SUD	2000 Avda. San Martín 2599
RUFINO	6100 Italia 102
SALTO GRANDE	2142 Balcarce 666
SAN CARLOS CENTRO	3013 Rivadavia 500
SAN CRISTOBAL	3070 Caseros 1099
SAN GENARO	2146 Belgrano 1683
SAN JAVIER	
SAN JOSE DE LA ESQUINA	3005 Alvear 2096
SAN JUSTO	2185 San Martín (esq. Moreno)
SAN LORENZO	3040 9 de Julio 2401
SAN VICENTE	2200 Avda. San Martín 1399
SANCTI SPIRITU	2447 Alte. Brown 38
SANTA FE	2617 L. de la Torre y D. F. Sarmiento
SANTA TERESA	3000 San Martín 2499
SANTO TOME	2111 San Martín 605
SASTRE	3016 Avda. 7 de Marzo 1803
SUARDI	2440 Julio A. Roca 1698
SUNCHALES	2349 Clemente de Zavaleta 324
TEodelina	2322 Avda. Independencia 396
TOSTADO	6009 25 de Mayo 161
TOTORAS	3060 Sarmiento 1198
TRIBUNALES FEDERALES DE ROSARIO	
	2000 Entre Ríos 435
VENADO TUERTO	2600 San Martín 401
VERA	3550 San Martín 1790
VILA	2301 Bvd. Córdoba 120 Oeste
VILLA CANAS	2607 Avda. 50 N° 201
VILLA CONSTITUCION	2919 Rivadavia 1200
VILLA GOBERNADOR GALVEZ	2124 Avda. Mitre 1504
VILLA OCAMPO	3580 Fray Mamerto Esquiú 1361
VILLA TRINIDAD	2345 Arenales 608
SANTIAGO DEL ESTERO	
AÑATUYA	3760 Pueyrredón 102
BANDERA	3064 Avda. de los Agricultores s/nº
FERNANDEZ	4322 Avda. San Martín 202
FRIAS	4230 Eva Perón 130
LA BANDA	4300 Avda. Belgrano 299
QUIMILI	3740 Sarmiento 68
SANTIAGO DEL ESTERO	4200 24 de Septiembre 201
TERMAS DE RIO HONDO	4220 Caseros 56
TIERRA DEL FUEGO	
AFIP - CN - RIO GRANDE	9420 20 de Junio 450
AFIP - CN - USHUAIAT	9410 Patagonia 55
RIO GRANDE	9420 San Martín 201
USHUAIAT	9410 San Martín 190
TUCUMAN	
AFIP - CN - CONCEPCION	4146 San Martín 1870
AGUILARES	4152 San Martín (esq. Diego de Villarroel)
CONCEPCION	4146 España 1498
ESQUINA NORTE	4000 Avda. Sarmiento 3
FAMAILLA	4132 Bmé. Mitre 352
JUAN B. ALBERDI	4158 Miguel M. Campero 337
LA CIUDADELA	4000 Avda. Alem 354 (S. M. del Tucumán)
LULES	4128 Belgrano 23
MONTEROS	4142 Belgrano 87
PLAZOLETA MITRE	4000 Avda. Mitre 857 (S. M. del Tucumán)
SAN M. DE TUCUMAN	4000 San Martín 690
TAJI VIEJO	4103 Avda. Alem 256



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA

EL BANCO EN EL EXTERIOR
Offices Abroad

1999

EL BANCO EN EL EXTERIOR / OFFICES ABROAD

BOLIVIA / BOLIVIA

La Paz / La Paz Branch
Av. 16 de Julio 1486
Tel. 00-591-2-359211/3/4
Tx. 2282 BANCNA BV
Fax 00-591-2-391392
E-mail: bancnlp@caoba.entelnet.bo
Santa Cruz de la Sierra /
Sta. Cruz de la Sierra Branch
Junín 22, Plaza 24 de Septiembre, Ac. N.
Tel. 00-591-3-343777/680/614
Tx. 4218 BANCNA BV
Fax 00-591-3-343729
E-mail: bnasc@cotas.com.bo

BRASIL / BRAZIL

Río de Janeiro / Río de Janeiro Branch
Av. Río Branco 134-A CEP 20.040.002
Tel. 00-55-21-5076145/5079087/5079400
Tx. 2131101 BNAR BR
Fax 00-55-21-5071112
E-mail: bna.rio@webcorner.com.br
San Pablo / San Pablo Branch
Av. Paulista 2319 - CEP 01310
Tel. 00-55-11-2802388/8831241/8831555
Tx. 11 23615 BNAR BR
Fax 00-55-11-8814630
E-mail: bnaspbb@dialdata.com.br

CHILE / CHILE

Santiago / Santiago de Chile Branch
Morandé 223/239
Tel. 00-56-2-6966935/6727768/6712045
Tx. 240968 BNA CL
Fax 00-56-2-6987341
E-mail: gerencia@bnach.cl

ESPAÑA / SPAIN

Madrid / Madrid Branch
José Ortega y Gasset Nº 26 - 28006
Tel. 00-34-9-1-5764448/3703/3705
Tx. 23749 BNRA E
Fax 00-34-9-1-5766142
E-mail: bnamadrid@adv.es

ESTADOS UNIDOS / UNITED STATES

Miami / Miami Agency
777 Brickell Av. - Suite 802
Miami, Florida 33131
Tel. 00-1-305-3717500
Tx. 153435 ARG BANKA MIAMI
Fax 00-1-305-3747805/5391660
E-mail: bnamiami@bellsouth.net
Nueva York / New York Branch
299 Park Avenue, N.Y. 10171
Tel. 00-1-212-3030600
Tx. 177730 ARG BK UT
Fax 00-1-212-3030805
E-mail: mgmt@bnany.com (gerencia)

PANAMA / PANAMA

Panamá / Panama Branch
Av. Federico Boyd y Av. 3A Sur - Panamá
Tel. 00-507-2638868/2694666
Tx. 3440 BNAR PG
Fax 00-507-2696719
E-mail: bna@panama.c-com.net
E-mail: lau@sinfo.net (gerencia)

PARAGUAY / PARAGUAY

Asunción / Asunción Branch
Palma y Chile
Tel. 00-595-21-447433/449463/448566
Tx. 44034 BNA ASU PY
Fax 00-595-21-444365
E-mail: bnaasn@conexion.com.py
Concepción / Concepción Sub-Agency
Presidente Franco y Carlos A. López 499
Tel. 00-595-314-2831/2231
Tx. 73280 BNARGCN PY
Fax 00-595-314-2831

Encarnación / Encarnación Sub-Agency

Juan León Mallorquín, esq. Tomás Romero
Pereyra
Tel. 00-595-7120-5343/3652
Tx. 94525 BNAGENC PY
Fax 00-595-7120-5343
Villarrica / Villarrica Sub-Agency
R. D. Melgarejo y Gral. Díaz
Tel. 00-595-5414-2673
Tx. 73952 BNAVCR PY
Fax 00-595-541-2463

REINO UNIDO / UNITED KINGDOM

Londres / London Branch
Longbow House, 14-20 Chiswell Street
London EC 1Y 4TD
Tel. 00-44-20-7448-4619 (gerencia)
Tel. 00-44-20-7448-4601 (subgerencia)
Tel. 00-44-20-7588-2738 (conmutador)
Fax 00-44-20-7588-4034
Tx. 883950 BNALDN G
E-mail: bancnacion-bna@btinternet.com

URUGUAY / URUGUAY

Montevideo / Montevideo Branch
Juan C. Gómez 1372
Tel. 00-598-2-9158760/9160078
Tx. 22489 BNA MUDUY
Fax 00-598-2-9164582
E-mail: bnamon@adinet.com.uy

OFICINAS DE REPRESENTACIÓN

REPRESENTATIVE OFFICES

BRASIL / BRAZIL

Porto Alegre / Porto Alegre
Av. Julio de Castilhos 132 - Of. 602
Río Guahyba - Puerto Alegre - RS
Fax 00-55-51-333-7796
Celular 00-55-51-9961-5225

FRANCIA / FRANCE

París / Paris
40 Rue Washington - 75008
Tel. 00-33-1-5383-7795 (conmutador)
Tel. 00-33-1-5383-7799 (representante)
Tx. 644297 NACPA
Fax 00-33-1-4563-6769
E-mail: bna@wanadoo.fr

JAPÓN / JAPAN

Tokyo / Tokyo
Yurakucho Denki Building - N - Room 1402 -
Piso 14 - Yurakucho. 1 - Chome, Chiyoda - Ku,
Tokyo 100 - 0006
Tel. 00-81-332137351
Tx. JO 222 4018 BNATYO
Fax 00-81-332137353
E-mail: tedin@gol.com

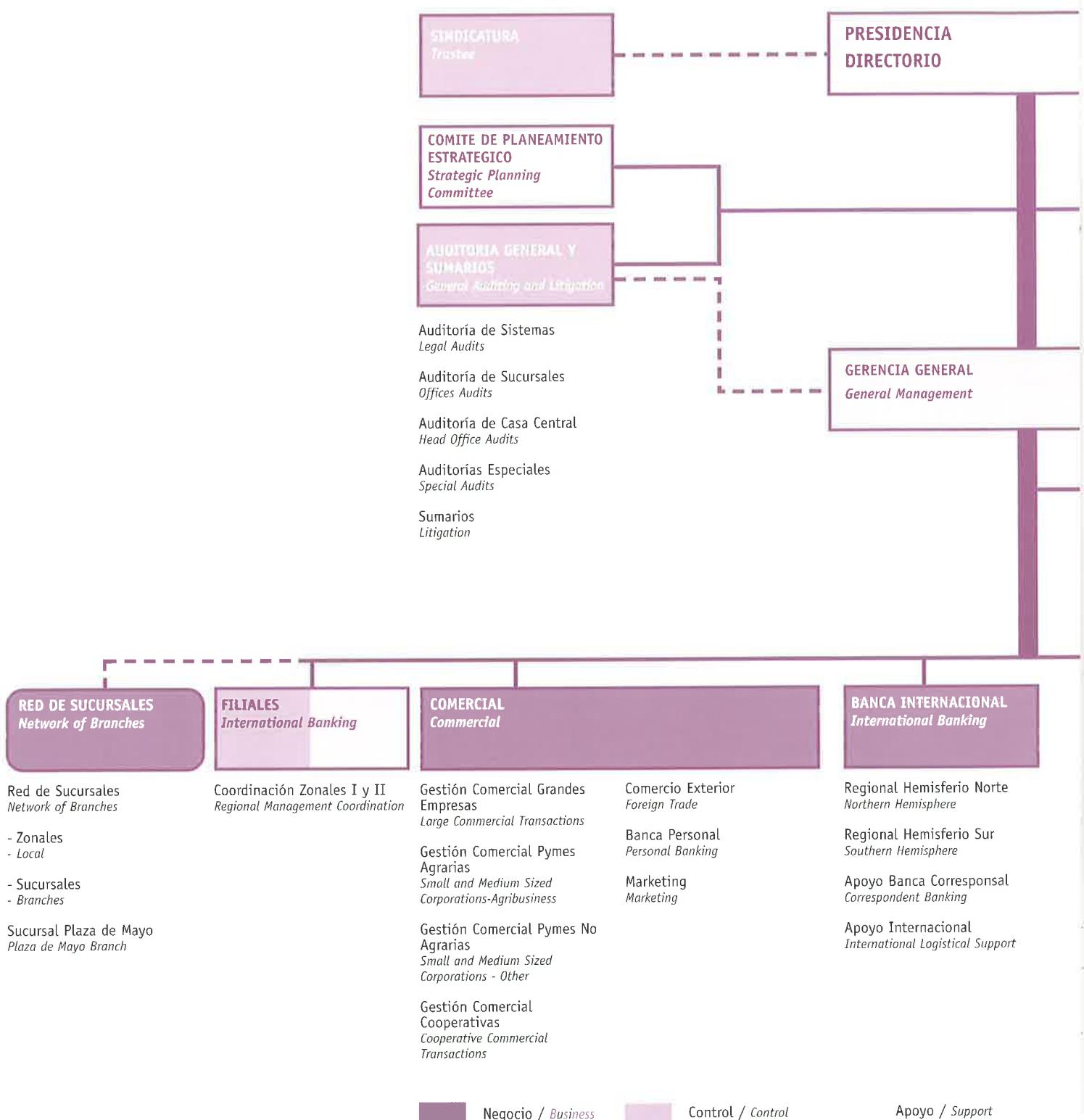


ESTRUCTURA ORGANIZATIVA GENERAL
Organization Chart

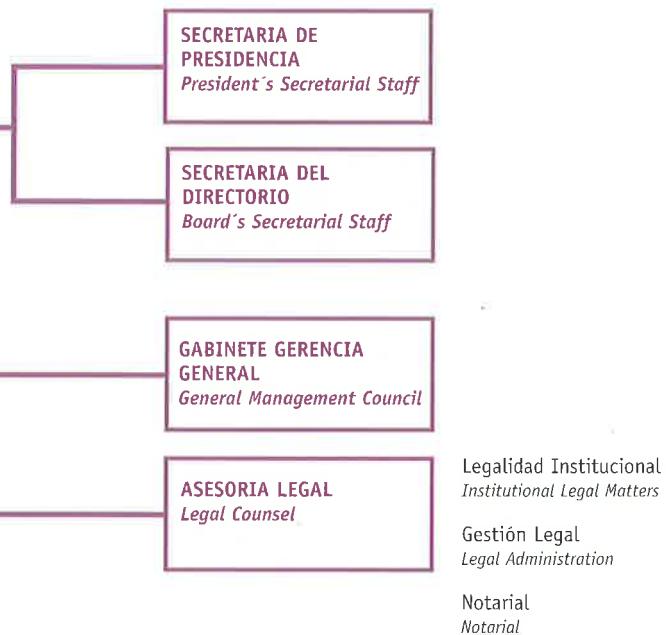
1999

Estructura Organizativa General

Organization Chart



*Chairman of the Board
& Board of Directors*



FINANZAS Y SECTOR PÚBLICO <i>Finance and Public Sector Banking</i>	RIESGO CREDITICIO <i>Commercial Risk Control</i>	PLANEAMIENTO, ORGANIZACIÓN Y SISTEMAS <i>Planning, Organization and Systems</i>	ADMINISTRACIÓN <i>Administration</i>	RECURSOS HUMANOS <i>Human Resources</i>
Banca Institucional y Finanzas <i>Institutional Markets and Finance</i>	Evaluación de Crédito <i>Credit Evaluation</i>	Planificación y Control de Gestión <i>Planning & Administrative Control</i>	Logística y Activos Fijos <i>Logistic and Fixed Assets</i>	Administración de Personal <i>Personnel Administration</i>
Negocios Sector Público <i>Business Public Sector</i>	Gestión Administrativa <i>Management</i>	Organización y Eficiencia Operacional <i>Organizational and Operational Efficiency</i>	Operaciones <i>Operations</i>	Capacitación <i>Training</i>
Evaluación y Estructuración de Riesgo <i>Evaluation and Structuring of Commercial Risk</i>	Cartera Irregular I y II <i>Irregular Portfolio I and II</i>	Sistemas <i>Systems</i>	Contaduría General <i>General Accounting</i>	Planificación y Desarrollo de R.R.H.H. <i>Plannification and Development of Human Resources</i>
Red de Seguridad Bancaria, Fideicomiso y Fondos Fiduciarios <i>Network of Banking Security, Trusts and Trust Funds</i>	Central de Riesgo <i>Risk</i>	Seguridad Informática <i>Systems Security</i>	Seguridad Bancaria <i>Banking Security</i>	Prevención de Ilícitos <i>Prevention of unlawful acts</i>



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Consolidated Balance Sheet

1999

Estado de Situación Patrimonial

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Balance Sheet

December 31, 1999 and 1998
 (In Thousand of U.S. Dollars)

Activo	1999	1998	Assets
A. Disponibilidades			<i>A. Cash And Due From Banks On Demand</i>
- Efectivo	427.993	522.590	- <i>Cash and Gold</i>
- Bancos y Corresponsales	1.704.483	1.401.562	- <i>Banks and Correspondents</i>
	2.132.476	1.924.152	
B. Títulos Públicos y Privados (Anexo A)			<i>B. Government And Private Securities (Schedule A)</i>
- Tenencias en cuentas de inversión	1.124.945	1.211.559	- <i>Securities Held for Investment</i>
- Tenencias para operaciones de compra-venta o intermediación	340.315	607.115	- <i>Trading Securities</i>
- Inversiones en títulos privados con cotización	63.137	179.176	- <i>Quoted Private Securities</i>
- Otros (Nota 9.1)	990.023	799.138	- <i>Other (Note 9.1.)</i>
	2.518.420	2.796.988	
Menos: Previsiones (Anexo J)	112	141	<i>Less: Allowance for losses (Schedule J)</i>
	2.518.308	2.796.847	
C. Préstamos (Anexo B,C y D)			<i>C. Loans (Schedules B, C and D)</i>
- Al Sector Público No Financiero	2.095.041	1.716.694	- <i>Public Non-Financial Sector</i>
- Al Sector Financiero	299.887	524.117	- <i>Financial Sector</i>
- Al Sector Privado No Financiero y Residentes en el Exterior			- <i>Private Non-Financial Sector and Foreigners</i>
- Adelantos	289.758	489.867	- <i>Advances</i>
- Con Garantías Reales	4.148.316	4.105.281	- <i>Secured Loans</i>
- Tarjetas	189.325	149.196	- <i>Credit Cards</i>
- Otros (Nota 9.2)	3.697.919	3.686.126	- <i>Others (Note 9.2.)</i>
	10.720.246	10.671.281	
Menos: Previsiones (Anexo J)	1.518.732	1.250.675	<i>Less: Allowance for Losses (Schedule J)</i>
	9.201.514	9.420.606	
D. Otros Créditos por Intermediación Financiera (Anexo B, C y D)			<i>D. Other Receivables From Financial Intermediation (Schedules B, C and D)</i>
- Banco Central de la República Argentina	2.125.748	1.031.034	- <i>Banco Central de la República Argentina</i>
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	124.345	149.598	- <i>Debtors for Sales of Foreign Exchange</i>
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	162.530	265.713	- <i>Receivables on Sales of Foreign Exchange</i>
- Otros no computables para el "Estado de Situación de Deudores"	87.741	2.055	- <i>Other Receivables not included in the "Debtors Statement of Condition"</i>
- Obligaciones Negociables sin Cotización	70.008	70.649	- <i>Unquoted Negotiable Obligations</i>
- Otros computables para el "Estado de Situación de Deudores" (Nota 9.3)	639.118	417.822	- <i>Other Receivables Included in the "Debtors Statement of Condition" (Note 9.3.)</i>
	3.209.490	1.936.871	
Menos: Previsiones (Anexo J)	1.987	564	<i>Less: Allowance for Losses (Schedule J)</i>
	3.207.503	1.936.307	
E. Bienes dados en Locación Financiera (Anexos B, C, y D)	18	18	<i>E. Leased Fixed Assets (Schedules B, C and D)</i>
F. Participaciones en Otras Sociedades (Anexo E)	156.937	156.731	<i>F. Participations In Other Corporations (Schedule E)</i>
G. Créditos Diversos (Anexos B, C y D)			<i>G. Miscellaneous Receivables (Schedules B, C and D)</i>
- Deudores por Venta de Bienes	6.404	6.915	- <i>Receivables on Sale of Fixed Assets (Schedules B, C and D)</i>
- Otros (Nota 9.4)	439.325	412.239	- <i>Others (Note 9.4.)</i>
	445.729	419.154	
Menos: Previsiones (Anexo J)	34.272	32.268	<i>Less: Allowance for Losses (Schedule J)</i>
	411.457	386.886	
H. Bienes de Uso (Anexo F)	732.784	728.417	<i>H. Fixed Assets (Schedule F)</i>

Estado de Situación Patrimonial

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Balance Sheet

December 31, 1999 and 1998

(In Thousand of U.S. Dollars)

Activo	1999	1998	Assets
I. Bienes Diversos (Anexo F)	56.126	21.132	I. Miscellaneous Assets (Schedule F)
J. Bienes Intangibles (Anexo G)	20.904	82.355	J. Intangible Assets (Schedule G)
K. Partidas Pendientes de Imputación	140.170	138.169	K. Items Pending Allocation
Total del Activo	18.578.197	17.591.620	Total Assets
 Pasivo			 Liabilities
L. Depósitos (Anexos H e I)			L. Deposits (Schedules H and I)
- Cuentas Corrientes	4.582.027	4.161.872	- Checking Accounts
- Cajas de Ahorros	1.811.574	1.652.011	- Savings Accounts
- Plazo fijo	7.885.573	7.178.069	- Time Deposits
- Otros (Nota 9.5)	(608.742)	(444.627)	- Others (Note 9.5.)
	13.670.432	12.547.325	
M. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera (Anexos H e I)			N. Other Obligations From Financial Intermediation (Schedules H and I)
- Banco Central de la República Argentina	2.312	2.473	- Banco Central de la República Argentina
- Bancos y Organismos Internacionales	722.770	936.920	- Other Banks and International Agencies
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	836	47.125	- Debtors for Sales of Foreign Exchange
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	1.633.815	1.030.740	- Payables on Sales of Foreign Exchange
- Otras (Nota 9.6)	659.010	844.733	- Miscellaneous (Note 9.6.)
	3.018.743	2.861.991	
N. Obligaciones Diversas			N. Miscellaneous Liabilities
- Otras (Nota 9.7)	228.267	212.117	- Miscellaneous (Note 9.7.)
	228.267	212.117	
O. Previsiones (Anexo J)	29.202	23.062	O. Provisions (Schedule J)
Q. Partidas Pendientes de Imputación	194.039	172.445	Q. Items Pending Allocation
Total del Pasivo	17.140.683	15.816.940	Total Liabilities
Patrimonio Neto (según estado respectivo)	1.437.514	1.774.680	Total Net Worth
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	18.578.197	17.591.620	Total Liabilities And Net Worth

Estado de Situación Patrimonial - Cuentas de Orden

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Memorandum Accounts

December 31, 1999 and 1998

(in Thousand of U.S. dollars)

Cuentas de Orden	1999	1998	Memorandum Accounts
Deudoras			Debit Balances
Contingentes			Contingencies
Créditos Obtenidos (saldos no utilizados)	4.813	17.453	Lines of credit obtained (unutilized balances)
Garantías Recibidas	13.614.141	12.786.662	Guarantees received
Otras (Anexos B, C y D)	14.404	31.186	Other (Schedules B, C and D)
Cuentas contingentes deudoras por contra	965.667	652.053	Contingent contra accounts for debtor balances
De Control			Control accounts
Deudores clasificados irrecuperables	550.179	396.556	Debtors classified uncollectible
Otras (Nota 9.8)	3.914.103	4.687.186	Other (Note 9.8)
Cuentas de control deudoras por contra	134.347	526.344	Contra Control accounts with Debtor Balances
De Actividad Fiduciaria			Trust accounts
Fondos en fideicomiso	7.021.180	6.038.397	Trust Funds
Acreedoras			Credit Balances
Contingentes			Contingencies
Créditos acordados (saldos no utilizados)			Credits Issued (unutilized balances)
(Anexos B, C y D)	1.401	6.866	(Schedules B, C and D)
Otras garantías otorgadas (Anexos B, C y D)	637.053	357.828	Other Guarantees Issued (Schedules B, C and D)
Otras (Anexos B, C y D)	327.213	287.359	Other (Schedules B, C and D)
Cuentas contingentes acreedoras por contra	13.633.358	12.835.301	Creditors Contingent Contra Account
De Control			Control Accounts
Valores por acrestar	134.347	526.246	Collection Items
Otras	-	98	Other
Cuentas de control acreedoras por contra	4.464.282	5.083.742	Control Accounts with Credit Balances for Contra
De Actividad Fiduciaria			Trust Accounts
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	7.021.180	6.038.397	Trust Funds Contra Accounts

Las notas 1 a 21, los anexos A a N, y los Estados Consolidados son parte integrante de estos estados.

The notes 1 through 21 and the schedules A through N form an integral part of these financial statements.

Dr. Jorge Oscar Mezzino
Contador General / General Accountant

Lic. Jesús L. D'Alessandro
Gerente General / General Manager

Dr. Néstor Mario Sallent
Síndico / Trustee

Lic. Chrystian Gabriel Colombo
Presidente / Chairman

Estado de Resultados

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Statement of Income

Years Ended December 31, 1999 and 1998
(in Thousand of U.S. dollars)

	1999	1998	
A. Ingresos Financieros			A. Financial Income
- Intereses por Disponibilidades	75.376	44.626	- Interest on Due from Banks
- Intereses por Préstamos al Sector Financiero	33.540	92.592	- Interest on Loans to Financial Sector
- Intereses por Adelantos	28.514	36.215	- Interest on Advances
- Intereses por Préstamos con Garantías Reales	352.780	370.116	- Interest on Secured loans
- Intereses por Préstamos de Tarjeta de Crédito	25.201	20.956	- Interest on Credit card loans
- Intereses por otros Préstamos	602.116	499.322	- Interest on Other loans
- Resultado Neto de Títulos Públicos y Privados	158.088	148.025	- Net result on Government and Private Securities
- Por otros Créditos por Intermediación Financiera	53.878	51.710	- Interest on Other receivables from Fin. Interm.
- Otros	82.815	77.286	- Other
	1.412.308	1.340.848	
B. Egresos Financieros			B. Financial Expenses
- Intereses por Depósitos en Cuentas Corrientes	28.382	30.671	- Interest on Demand Deposits Accounts
- Intereses por Depósitos en Cajas de Ahorros	58.315	54.787	- Interest on Saving Deposits Accounts
- Intereses por Depósitos en Plazo Fijo	487.053	408.868	- Interest on Time Deposits Accounts
- Por otras obligaciones por Intermediación Financiera	104.054	127.849	- Interest on Other Obligations from Fin. Interm.
- Otros	77.876	74.010	- Other
	755.680	696.185	
Margen Bruto de Intermediación	656.628	644.663	Net Financial Income
C. Cargo por Incobrabilidad	279.467	258.914	C. Allowance For Credit Losses
D. Ingresos por Servicios			D. Income From Banking Services
- Vinculados con Operaciones Activas	3.261	5.046	- Fees Derived from Lending Operations
- Vinculados con Operaciones Pasivas	214.181	218.811	- Fees Derived from Deposit Operations
- Otros (Nota 9.9)	124.094	131.127	- Other (Note 9.9)
	341.536	354.984	
E. Egresos por Servicios			E. Expenses From Banking Services
- Comisiones	14.433	8.867	- Commissions
- Otros (Nota 9.10)	18.094	16.192	- Other (Note 9.10)
	32.527	25.059	
F. Gastos de Administración			F. Administrative Expenses
- Gastos en Personal	538.226	523.821	- Staff Salaries
- Otros Honorarios	8.617	6.016	- Other Salaries
- Propaganda y Publicidad	4.530	12.613	- Advertising
- Impuestos	10.780	11.349	- Administrative Taxes
- Otros Gastos Operativos	123.008	109.712	- Other Operating Expenses
- Otros	9.309	8.679	- Other
	694.470	672.190	
Resultado Neto por Intermediación Financiera	(8.300)	43.484	Net Result From Financial Intermediation
I. Utilidades Diversas (Nota 9.11)	94.586	95.521	I. Other Profits (Note 9.11)
J. Pérdidas Diversas			J. Other Losses
- Aportes al Tesoro (Nota 1.2)	60.000	160.000	- Contribution to the Treasury (Note 1.2)
- Otros (Nota 9.12)	58.248	64.026	- Other (Note 9.12)
	118.248	224.026	
Resultado Neto antes del Impuesto a las Ganancias	(31.962)	(85.021)	Net Income Before Income Tax
K. Impuesto a las Ganancias	1.721	2.640	K. Income Tax
Resultado Neto del Ejercicio (Pérdida)	(33.683)	(87.661)	Net Income For The Year

Las notas 1 a 21, los anexos A a N, y los Estados Consolidados son parte integrante de estos estados.

The notes 1 through 21 and the schedules A through N form an integral part of these financial statement.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Statement of Changes in Net Worth

for the Year Ended December 31, 1999
 (in thousand U.S. dollars)

Movimientos	1999						Resultados no Asignados <i>Retained Earnings</i>	
	Capital Social <i>Capital</i>	Aporte Irrevocable <i>Irrevocable Contributions</i>	Ajuste al Patrimonio <i>Adjustm. to Net Worth</i>	Reservas de Utilidades				
				Legal <i>Reserves from Profits Legal</i>	Otras <i>Other</i>			
1. Saldos al Comienzo del Ejercicio	381.000	100.000	1.053.693	377.651	186.171	(323.835)		
2. Ajustes al Patrimonio (1)			(18.332)					
3. Ajustes de Resultados de Ejercicios Anteriores (Ver Nota 12)						(285.197)		
4. Subtotal	381.000	100.000	1.035.361	377.651	186.171	(609.032)		
5. Cancelación Reserva Normativa (3)					(167.873)	167.873		
6. Aporte no Reintegrable (Ver Nota 1.3)		46						
7. Resultado Neto del Ejercicio						(33.683)		
8. Saldo al Cierre del Ejercicio	381.000	100.046	1.035.361	377.651	18.298	(474.842)		
				(2)				

(1) Corresponde principalmente a la conversión de saldos de filiales en el exterior.

(2) Formado por: Ajuste de Capital 446.291 y Fondo de Ajuste Patrimonial - Revalúo Técnico 589.070.

(3) De acuerdo a lo dispuesto por la Com. "A" 3045 del B.C.R.A., la Reserva Normativa fue desafectada, imputándose a Resultados no Asignados.

Las notas 1 a 21, los anexos A a N y los Estados Consolidados son parte integrante de estos estados.

Dr. Jorge Oscar Mozzino
 Contador General / General Accountant

Lic. Jesús L. D'Alessandro
 Gerente General / General Manager

Dr. Néstor Mario Sallent
 Síndico / Trustee

Lic. Chrystian Gabriel Colombo
 Presidente / Chairman

Total	1998 Total	
Total	Total	Activities
1.774.680	2.000.581	1. <i>Balances, beginning of year</i>
(18.332)	(2.066)	2. <i>Adjustments to net worth (1)</i>
(285.197)	(236.174)	3. <i>Prior period adjustment (See Note 12)</i>
1.471.151	1.762.341	4. <i>Subtotal</i>
46	100.000	5. <i>Cancellation Statutory Reserve (3)</i>
(33.683)	(87.661)	6. <i>Non-Refundable Contribution (Note 1.3)</i>
1.437.514	1.774.680	7. <i>Net Income (Loss) for this year</i>
		8. <i>Balances, end-of-year</i>

(1) Pertain mainly to translation of balances from foreign branches.

(2) Constituted by US\$ 446,291 of adjustment to Capital and US\$ 589,070 to Legal Revaluation of Net Worth.

(3) In accordance to Com. "A" 3045 from B.C.R.A. adjustment to Reserves.

The notes 1 through 21 and Schedules A through N form an integral part of these Financial Statements.

Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Statement of Cash Flows

for the Year Ended December 31, 1999
 (in thousand U.S. dollars)

	1999	1998	
Variación de Fondos			Fluctuation of Funds
Disponibilidades al Inicio del Ejercicio	1.924.152	1.521.538	Funds at the beginning of the year
Aumento de los Fondos	208.324	402.614	Increase in funds
Disponibilidades al Cierre del Ejercicio	2.132.476	1.924.152	Funds at the end of the year
Causas de la Variación de los Fondos			Fluctuation of funds Caused By
Ingresos Financieros Cobrados	1.396.250	1.675.141	Financial revenues collected
Ingresos por Servicios Cobrados	341.536	354.984	Service revenues collected
Menos:			Less:
Egresos Financieros Pagados	758.098	688.579	Financial expenses paid
Egresos por Servicios Pagados	32.527	25.059	Service expenses paid
Gastos de Administración Pagados	657.866	622.708	Administrative expenses paid
Fondos Originados en las Operaciones Ordinarias	289.295	693.779	Funds Provided By Ordinary Operations
Otras Causas de Origen de Fondos			Other Sources of funds:
- Aumento Neto de Depósitos	1.123.296	2.051.956	Net increase on deposits
- Aumento Neto de Otros Pasivos	23.471	12.804	Net increase on other liabilities
- Disminución Neta de Títulos Públicos y Privados	269.955	-	Net decrease on public and private securities
- Disminución Neta de Otros Créditos por Intermediación Financiera	-	858.104	Net decrease on other receivables from financial intermediation
- Disminución Neta de Otros Activos	-	2.192	Net decrease on other assets
- Aportes de Capital	46	-	Contribution to Capital
Otros Orígenes de Fondos	1.416.768	2.925.056	Other Sources of Funds
Otras Causas de Aplicación de Fondos			Other applications of funds:
- Aumento Neto de Títulos Públicos y Privados	-	244.027	Net increase on public and private securities
- Aumento Neto de Préstamos	223.548	1.618.557	Net increase on loans
- Aumento Neto de Otros Créditos por Intermediación Financiera	714.633	-	Net increase on other receivables from financial intermediation
- Aumento Neto de Otros Activos	102.372	78.856	Net increase on other assets
- Disminución Neta de Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	396.414	1.059.467	Net decrease on other obligations from financial intermediation
- Disminución Neta de Otros Pasivos	-	62.859	Net decrease on other liabilities
- Otras Aplicaciones de Fondos	60.772	152.455	Other applications of funds
Otras Aplicaciones de Fondos	1.497.739	3.216.221	Other Sources of Funds
Aumento de los Fondos	208.324	402.614	Increase in Funds

Las notas 1 a 21, los anexos A a N, y los Estados Consolidados son parte integrante de estos estados.

The notes 1 through 21 and Schedules A through N form an integral part of these Financial Statements.

Dr. Jorge Oscar Mozzino
 Contador General / General Accountant

Lic. Jesús L. D'Alessandro
 Gerente General / General Manager

Dr. Néstor Mario Sallent
 Sindico / Trustee

Lic. Chrystian Gabriel Colombo
 Presidente / Chairman

Detalle de Títulos Públicos y Privados

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Government Securities

as of December 31, 1999
 (in thousand U.S. dollars)

Denominación	1999		1998		Denominations	
	Valor de Mercado	Saldo según Libros	Saldo según Libros	Book Value		
Títulos Públicos	<i>Market Value Book value Book Value</i>					
Con Cotización	<i>Quoted</i>					
- Tenencias en Cuentas de Inversión					- Held to Maturity Securities	
- Del País					- Argentine Issues:	
En Pesos	8.131	12.002	13.658		Denominated in pesos	
En Moneda Extranjera	896.570	1.112.943	1.197.901		Denominated in foreign currencies	
Subtotal en Cuentas de Inversión	904.701	1.124.945	1.211.559		Subtotal Held-to-maturity securities	
- Tenencias para Operaciones de Compra-Venta o Intermediación (1)					- Available for Sale Securities (1)	
- Del País					- Argentine Issues:	
En Pesos	1.075	1.075	16.262		Denominated in pesos	
En Moneda Extranjera	344.798	344.798	880.324		Denominated in foreign currencies	
- Del Exterior	771.992	771.992	271.110		- Foreign Issues:	
Subtotal en Compra-Venta o Intermediación	1.117.865	1.117.865	1.167.696		Subtotal available-for-sale securities	
Títulos Públicos con Cotización	2.022.566	2.242.810	2.379.255		Subtotal-Quoted Government Securities	
Sin Cotización	<i>Unquoted</i>					
- Del País					- Argentine Issues:	
En Moneda Extranjera (2)	-	207.769	230.726		Denominated in foreign currencies (2)	
- Del Exterior	-	4.704	7.831		- Foreign Issues:	
Títulos Públicos sin Cotización	-	212.473	238.557		Subtotal-Quoted Government Securities	
Total de Títulos Públicos	2.022.566	2.455.283	2.617.812		Total Government Sector Securities	
Títulos Privados	<i>Private Sector Securities</i>					
Con Cotización	<i>Quoted</i>					
- Acciones					- Securities	
- Del País					- Argentine Issues:	
En Pesos	30.626	30.626	5.234		Denominated in pesos	
Subtotal Acciones	30.626	30.626	5.234		Subtotal securities	
- Obligaciones Negociables					- Negotiable Instruments	
- Del País					- Argentine Issues:	
En Moneda Extranjera	28.395	28.395	39.703		Denominated in foreign currencies	
- Del Exterior	4.116	4.116	3.942		- Foreign Issues:	
Subtotal de Obligaciones Negociables	32.511	32.511	43.645		Subtotal Negotiable Instruments	
- Fondos Comunes de Inversión					- Mutual Funds	
- Del País					- Argentine Issues:	
En Pesos	-	-	127.867		Denominated in pesos	
En Moneda Extranjera	-	-	2.430		Denominated in foreign currencies	
Subtotal de Fondos Comunes de Inversión	-	-	130.297		Subtotal Mutual Funds	
Total de Títulos Privados	63.137	63.137	179.176		Total Private Sector Securities	
Total de Títulos Públicos y Privados	2.085.703	2.518.420	2.796.988		Total Government and Private Sectors Securities	

(1) Incluye, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, títulos públicos afectados a pases con el B.C.R.A. por 661.136 y 439.747, respectivamente.

(2) Incluye, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, títulos públicos afectados a pases con el B.C.R.A. por 167.624 y 190.726, respectivamente.

(1) Includes as of 12/31/99 and 12/31/98 securities sold under repurchase basis with B.C.R.A. 661,136 and 439,747.

(2) Includes as of 12/31/99 and 12/31/98 securities sold under repurchase basis with B.C.R.A. 167,624 and 190,726.

Clasificación de las Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Loans, other receivables from Financial Intermediation and Guarantees Received

*For the year ended December 31, 1999
 Comparative with the previous year
 (in thousand U.S. dollars)*

	1999	1998	
Cartera Comercial			<i>Commercial Portfolio</i>
En situación normal	5.876.304	5.630.295	<i>Normal situation</i>
Con garantías preferidas autoliquidables	2.266.248	2.146.136	<i>Secured loans - preferred guarantees</i>
Con otras garantías preferidas	1.234.746	1.333.085	<i>Secured loans - other guarantees</i>
Sin garantías preferidas	2.375.310	2.151.074	<i>Unsecured loans</i>
Con riesgo potencial	313.643	131.558	<i>Potential risk</i>
Con garantías preferidas autoliquidables	754	1.723	<i>Secured loans - preferred guarantees</i>
Con otras garantías preferidas	264.507	112.804	<i>Secured loans - other guarantees</i>
Sin garantías preferidas	48.382	17.031	<i>Unsecured loans</i>
Con problemas	159.446	201.644	<i>With problems</i>
Con garantías preferidas autoliquidables	197	1.850	<i>Secured loans - preferred guarantees</i>
Con otras garantías preferidas	102.538	152.257	<i>Secured loans - other guarantees</i>
Sin garantías preferidas	56.711	47.537	<i>Unsecured loans</i>
Con alto riesgo de insolvencia	340.791	226.063	<i>High risk of collection</i>
Con garantías preferidas autoliquidables	2.408	5.579	<i>Secured loans - preferred guarantees</i>
Con otras garantías preferidas	219.940	173.828	<i>Secured loans - other guarantees</i>
Sin garantías preferidas	118.443	46.656	<i>Unsecured loans</i>
Irrecuperable	463.277	468.631	<i>Uncollectible</i>
Con garantías preferidas autoliquidables	947	1.251	<i>Secured loans - preferred guarantees</i>
Con otras garantías preferidas	366.787	345.600	<i>Secured loans - other guarantees</i>
Sin garantías preferidas	95.543	121.780	<i>Unsecured loans</i>
Irrecuperable por disposición técnica	117.459	104.174	<i>Uncollectible per regulatory requirements</i>
Con garantías preferidas autoliquidables	-	-	<i>Secured loans - preferred guarantees</i>
Con otras garantías preferidas	91.186	58.228	<i>Secured loans - other guarantees</i>
Sin garantías preferidas	26.273	45.946	<i>Unsecured loans</i>
Total Cartera Comercial	7.270.920	6.762.365	<i>Total Commercial Portfolio</i>
Cartera de Consumo y Vivienda			<i>Individuals and Mortgage Portfolio</i>
Cumplimiento normal	3.309.602	3.909.470	<i>Normal situation</i>
Con garantías preferidas autoliquidables	4.556	18.152	<i>Secured loans - preferred guarantees</i>
Con otras garantías preferidas	2.112.384	2.551.319	<i>Secured loans - other guarantees</i>
Sin garantías preferidas	1.192.662	1.339.999	<i>Unsecured loans</i>
Cumplimiento inadecuado	285.592	228.216	<i>Potential risk</i>
Con garantías preferidas autoliquidables	196	1.649	<i>Secured loans - preferred guarantees</i>
Con otras garantías preferidas	198.781	177.667	<i>Secured loans - other guarantees</i>
Sin garantías preferidas	86.615	48.900	<i>Unsecured loans</i>
Cumplimiento deficiente	179.484	140.953	<i>With problems</i>
Con garantías preferidas autoliquidables	0	26	<i>Secured loans - preferred guarantees</i>
Con otras garantías preferidas	130.763	113.349	<i>Secured loans - other guarantees</i>
Sin garantías preferidas	48.721	27.578	<i>Unsecured loans</i>
De difícil recuperación	336.139	196.368	<i>High risk of collection</i>
Con garantías preferidas autoliquidables	9	-	<i>Secured loans - preferred guarantees</i>
Con otras garantías preferidas	262.725	155.201	<i>Secured loans - other guarantees</i>
Sin garantías preferidas	73.405	41.167	<i>Unsecured loans</i>

	1999	1998	
Irrecoverable			<i>Uncollectible</i>
Con garantías preferidas autoliquidables	120	7	<i>Secured loans - preferred guarantees</i>
Con otras garantías preferidas	838.584	498.026	<i>Secured loans - other guarantees</i>
Sin garantías preferidas	194.765	113.981	<i>Unsecured loans</i>
Irrecoverable por disposición técnica	649	525	<i>Uncollectible per regulatory requirements</i>
Con garantías preferidas autoliquidables	-	-	<i>Secured loans - preferred guarantees</i>
Con otras garantías preferidas	639	319	<i>Secured loans - other guarantees</i>
Sin garantías preferidas	10	206	<i>Unsecured loans</i>
Total Cartera de Consumo y Vivienda	5.144.935	5.087.546	<i>Total Individuals And Mortgage Portfolio</i>
Total General (1)	12.415.855	11.849.911	<i>Grandtotal (1)</i>

(1) Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el total de financiaciones incluye Préstamos (antes de Previsiones), Otros Créditos por Intermediación Financiera (Obligaciones Negociables sin cotización y Otros Computables para el Estado de Situación de Deudores), Bienes en Locación Financiera, Créditos Diversos (Deudores por Venta de Bienes), Cuentas de Orden Deudoras Contingentes (Otras) y Cuentas de Orden Acreedoras Contingentes (Créditos Acordados-Saldos no utilizados, Otras Garantías Otorgadas y Otras), excepto las financiaciones con el B.C.R.A., por 10 y 13 miles de pesos, respectivamente.

(1) As of 12/31/99 and 1998 this grandtotal includes Loans (before allowance for losses), Other receivables from financial intermediation (Unquoted negotiable instruments) Lease financing and miscellaneous receivables, Contingent receivables, Unutilized lines of credits and Contingent payables, except for the financing items with B.C.R.A. for 10 and 13 thousands of pesos respectively.

Concentración de las Financiaciones

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Concentration of all Financing Assets

For the year ended December 31, 1999
 comparative with the previous year
 (in thousand U.S. dollars)

Número de Clientes	Financiaciones				<i>Number of Clients</i>	
	1999		1998			
	Saldo de la Deuda	% Sobre Cartera Total	Saldo de la Deuda	% Sobre Cartera Total		
	<i>Amount of Debt</i>	<i>% Over Total Portfolio</i>	<i>Amount of Debt</i>	<i>% Over Total Portfolio</i>		
Financing Assets						
10 mayores clientes	2.380.134	19,2	2.394.043	20,2	<i>10 largest clients</i>	
50 siguientes mayores clientes	2.311.300	18,6	1.735.645	14,6	<i>50 following largest clients</i>	
100 siguientes mayores clientes	1.059.566	8,5	886.991	7,5	<i>100 following largest clients</i>	
Resto de clientes	6.664.855	53,7	6.833.232	57,7	<i>Remaining clients</i>	
Total (1)	12.415.855	100,0	11.849.911	100,0	<i>Total (1)</i>	

(1) Ver llamada (1) en Anexo B

(1) See footnote (1) in Schedule B

Apertura por Plazos de las Financiaciones

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Maturities of All Financing Assets

for the year ended December 31, 1999
 (in thousand U.S. dollars)

Concepto	Cartera	Hasta Vencida	Hasta <i>Matured</i>	Hasta <i>Up to</i>	Hasta <i>Up to</i>	Hasta <i>Up to</i>	Hasta <i>Up to</i>	Más de 24 Meses	Total	Description
		1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Over 24	months		
Sector Público										Public Non-Financial
No Financiero	-	85	11.754	1.428	12.386	265.526	1.804.231	2.095.410	Sector	
Sector Financiero	68.459	421.298	46.122	18.605	29.568	3.765	183.134	770.951	Financial Sector	
Sector Privado										
No Financiero										
y residentes										Private Non-Financial
en el exterior	2.492.326	1.312.096	793.380	924.509	534.215	674.125	2.818.843	9.549.494	Sector and Foreigners	
Total (1)	2.560.785	1.733.479	851.256	944.542	576.169	943.416	4.806.208	12.415.855	Total (1)	

(1) Ver llamada (1) en Anexo B

(1) See note (1) Schedule B.

Detalle de Participaciones en Otras Sociedades

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Participations in Other Corporations

For the Year ended December 31, 1999
(in thousand U.S. dollars)

Denominación	1999	1998	Denominations
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas			In Financial Institutions and similar authorized activities:
Controladas			Controlled
Del País	113.097	94.405	Argentine entities
Nación AFJP S.A.	75.834	64.028	Nación A.F.J.P. S.A.
Nación Seguros de Vida S.A.	18.173	18.005	Nación Seguros de Vida S.A.
Nación Seguros de Retiro S.A.	13.264	7.996	Nación Seguros de Retiro S.A.
Nación Bursátil - Sociedad de Bolsa S.A.	2.885	2.310	Nación Bursátil-Sociedad de Bolsa S.A.
Pellegrini S.A. Gerente de F.C.I.	2.941	2.066	Pellegrini S.A. Gerente de F.C.I.
Subtotal Controladas	113.097	94.405	Subtotal controlled
No Controladas			Uncontrolled
Del País	10.452	10.452	Argentine entities
Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.	10.452	10.452	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.
Del Exterior	13.829	10.170	Foreign entities
Banco Latinoamericano de Exportac. S.A.	13.549	9.881	Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A.
Eulafinance PLC	277	285	Eulafinance PLC
Banco de Desarrollo del Paraguay	3	4	Banco de Desarrollo del Paraguay
Subtotal No Controladas	24.281	20.622	Subtotal Uncontrolled
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas	137.378	115.027	Total In Financial Institutions and similar authorized activities:
En otras sociedades			In other corporations:
No Controladas			Uncontrolled
Del País	19.382	41.508	Argentine entities
En empresas de servicios públicos	54	53	In public services entities
En otras sociedades no control. - Sin cotización			In other uncontrolled entities-Unquoted
- Garantizar S.A. - Sociedad de Garantía Recíproca	15.754	15.630	- Garantizar S.A.-Sociedad de Garantías Recíproca
- Compañía General de Combustibles S.A.	-	22.200	- Compañía General de Combustibles S.A.
- Otras	3.574	3.625	- Others
Del Exterior	179	203	Foreign entities
En empresas de servicios públicos	29	30	In public services entities
Otras - Sin cotización	150	173	Others-Unquoted
Subtotal No Controladas	19.561	41.711	Subtotal Uncontrolled
Total en otras sociedades	19.561	41.711	Total in other corporations
Total de participaciones antes de previsión	156.939	156.738	Total in participations before provisions
Previsión por riesgo de desvalorización (Anexo J)	(2)	(7)	Provision (Schedule J)
Total de participaciones en otras sociedades	156.937	156.731	Total in participations in other corporations

Movimiento de Bienes de Uso y Bienes Diversos

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Fixed and Miscellaneous Assets

as of December 31, 1999
(in thousand U.S. dollars)

Concepto	Saldos al Comienzo del Ejercicio	Ajuste por Conversión a Tipo de Cambio de Cierre	Saldos al Inicio Ajustados	Incorporaciones	Transferencias
	Balances at the beginning of the year	Adjustment for Revaluation of Foreign Exchange	Adjusted Balances at the end of the year	Acquisitions	Transfers
			(1)		
Bienes de Uso					
- Inmuebles	702.050	(1.905)	700.145	16.821	1.022
- Mobiliario e Instalaciones	4.948	(203)	4.745	1.937	7
- Máquinas y Equipos	19.042	20	19.062	11.403	20.639
- Vehículos	810	(2)	808	291	-
- Diversos	1.567	12	1.579	2.789	(2)
Total	728.417	(2.078)	726.339	33.241	21.666
Bienes Diversos					
- Obras en Curso	1.979	(3)	1.976	1.507	(589)
- Anticipos por compra de Bienes	595	(5)	590	-	33.950
- Obras de Arte	1.160	(84)	1.076	-	-
- Bienes dados en alquiler	806	(24)	782	1	-
- Bs. tomados en def. de créditos	3.776	(1)	3.775	945	-
- Alhajas y metales preciosos	1.040	-	1.040	11	-
- Papelería y útiles	2.097	(4)	2.093	39	-
- Otros Bienes Diversos	9.679	(17)	9.662	1.771	(1.466)
Total	21.132	(138)	20.994	4.274	31.895

(1) Los saldos al inicio ajustados incluyen los efectos de la variación de tipo de cambio de las filiales en el exterior.

Movimientos del Ejercicio

Bajas	Pérdidas por Desvalorización	Años de Vida Util Asig.	Depreciaciones del Ejercicio		Valor Residual al Cierre del Ejercicio
			Importe		
Disposals	Losses on Revaluation	Depreciation Years of Usefull Life	Depreciation Current Year	Balances at the end of the year	Description
Fixed Assets					
175	-	50	20.262	697.551	- Premises
48	-	10	891	5.750	- Furniture and Fixtures
13.347	-	5	12.430	25.327	- Machinery and Equipment
4	-	5	508	587	- Automobiles
7	-	5	790	3.569	- Others
13.581	-		34.881	732.784	Total
Miscellaneous Assets					
33	-		-	2.861	- Programs in progress
27	-		-	34.513	- Advances on purchases
-	-		-	1.076	- Artwork
-	-	50	43	740	- Rentals
234	-	50	51	4.435	- Assets Received as collateral
-	-		-	1.051	- Jewelry and precious metals
415	-		-	1.717	- Stationaries and supplies
136	-	5	98	9.733	- Other sundries
845	-		192	56.126	Total

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

Detalle de Bienes Intangibles

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Intangible Assets

as of December 31, 1999
 (in thousand U.S. dollars)

Concepto	Saldos al Comienzo del Ejercicio	Ajuste por Conversión a Tipo de Cambio de Cierre	Saldos al Inicio Ajustados (1)	Incorporac.	Movimientos del Ejercicio	Bajas	Amortizaciones	
	<i>Balances at the beginning of the year</i>	<i>Adjustment for Revaluation of Foreign Exchange</i>	<i>Adjusted Balances at the beginning of the year</i>		<i>Acquisitions</i>	<i>Transfers</i>	<i>Disposals</i>	<i>Depreciation Years of Usefull Life</i>
Gs. de organización y desarrollo	82.355	(14)	82.341	8.122	(53.561)	15.579		5
Total	82.355	(14)	82.341	8.122	(53.561)	15.579		

(1) Los saldos al inicio ajustados incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

del Ejercicio	Importe	Valor
		Residual al Cierre del Ejercicio
<i>Depreciation Current Year Expense</i>		<i>Balances at the end of the year</i>
	419	20.904
		<i>Premises</i>
419	20.904	<i>Total</i>

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

Concentración de los Depósitos, Otras Obligaciones por Intermediación Financiera y Obligaciones Negociables Subordinadas

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Concentration of Deposits, other Obligations from Financial Intermediation and Negotiable Obligations for the Year Ended December 31, 1999 comparative with the previous year (in thousand U.S. dollars)

Número De Clientes	1999		1998		<i>Number of Clients</i>
	Saldo de la Deuda	% Sobre Cartera Total	Saldo de la Deuda	% Sobre Cartera Total	
	<i>Amount of Debt</i>	<i>% Over Total Portfolio</i>	<i>Amount of Debt</i>	<i>% Over Total Portfolio</i>	
10 mayores clientes	3.713.294	24,7	2.956.658	20,6	<i>10 largest clients</i>
50 siguientes mayores clientes	1.122.783	7,5	1.248.212	8,7	<i>50 following largest clients</i>
100 siguientes mayores clientes	616.347	4,1	706.080	4,9	<i>100 following largest clients</i>
Resto de clientes	9.599.788	63,7	9.418.028	65,8	<i>Remaining clients</i>
Total (1)	15.052.212	100,0	14.328.978	100,0	Total (1)

(1) Incluye Depósitos y Otras Obligaciones por Intermediación Financieras (con excepción de operaciones contado a liquidar y a término y con el B.C.R.A.)

(1) Includes Deposits and Obligations from financial intermediation, except purchases and sales of foreign currencies, and transactions with the B.C.R.A.

Apertura por Plazos de los Depósitos, Otras Obligaciones por Intermediación Financiera y Obligaciones Negociables Subordinadas

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Maturities of Deposits, other Obligations from Financial Intermediation and Negotiable Obligations for the Year Ended December 31, 1999 (in thousand U.S. dollars)

Concepto	Plazos que restan para su Vencimiento							Total	Description
	Hasta 1 Mes	Hasta 3 Meses	Hasta 6 Meses	Hasta 12 Meses	Hasta 24 Meses	Más de 24 Meses			
	Up to 1 Month	Up to 3 Months	Up to 6 Months	Up to 12 Months	Up to 24 Months	Over 24 24 Months			
- Depósitos	11.417.932	2.080.191	151.733	19.328	954	294	13.670.432	- Deposits	
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera								- Other Obligations from Financial Intermediation	
- B.C.R.A.	2.312	-	-	-	-	-	2.312	- B.C.R.A.	
- Bancos y Organismos Internacionales	39.894	272.445	271.714	56.198	29.082	53.437	722.770	- Banks and International Agencies	
- Otros	187.065	104.819	25.473	59.959	132.229	149.465	659.010	- Others	
Subtotal	229.271	377.264	297.187	116.157	161.311	202.902	1.384.092	Subtotal	
Total	11.647.203	2.457.455	448.920	135.485	162.265	203.196	15.054.524	Total	

Movimientos de Previsiones

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Activity for Allowances for Loan Losses and Reserves

for the year ended December 31, 1999
comparative with the previous year
(in thousand U.S. dollars)

Detalle	Saldos al Comienzo del Ejercicio	Ajuste por Conversión a Tipo de Cambio de Cierre	Saldos al Inicio Ajustados (1)	Aumentos	Disminuciones Desafectaciones	Aplicaciones	Saldos al Final del Ejercicio
Description	Balances at the beginning of the year	Adjustment for Revaluation of Foreign Exchange	Adjusted at the beginning of the year (1)	Increases	Decreases Reversals	Applications	Balances at the end of the year
Regularizadoras Del Activo							
<i>Asset Accounts</i>							
- Títulos públicos y privados por desvalorización	141	(47)	94	18 (2)	-	-	112
- Government and private securities - Revaluation							
- Préstamos por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1.250.675	(3.181)	1.247.494	461.644 (3)	5.886	184.520	1.518.732
- Loans - Allowance for losses and Revaluation							
- Otros créditos por intermediación financiera por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	564	-	564	1.423 (3)	-	-	1.987
- Other Receivables from Financial Intermediation - Allowance for losses and Revaluation							
- Participaciones en otras sociedades por desvalorización	7	(1)	6	-	4	-	2
- Participations in other corporations Allowance for losses and Revaluation							
- Créditos diversos por riesgo de incobrabilidad	32.268	(5)	32.263	2.965 (4)	37	919	34.272
- Miscellaneous receivables Allowance for losses							
Total	1.283.655	(3.234)	1.280.421	466.050	5.927	185.439	1.555.105
Del Páisivo							
<i>Liabilities Accounts</i>							
- Indemnizaciones por despidos	1.163	(359)	804	497 (5)	5	916	380
- Severance payments							
- Otras contingencias	21.899	227	22.126	7.779 (6)	9	1.074	28.822
- Other contingencies							
Total	23.062	(132)	22.930	8.276	14	1.990	29.202

(1) Los saldos al inicio ajustados incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales del exterior.

(2) Constituidas para cubrir eventuales desvalorizaciones de títulos públicos y privados.

(3) Constituidas en cumplimiento de las disposiciones de la Com. "A" 2216 y complementarias del B.C.R.A., teniendo en cuenta lo mencionado en nota 4.5.c. a los Estados Contables.

(4) Constituidas para cubrir el eventual riesgo de incobrabilidad originado principalmente en fallas de caja.

(5) Constituidas para cubrir eventuales contingencias originadas en despidos al personal.

(6) Constituidas para cubrir eventuales contingencias no consideradas en otras cuentas.

(1) The balances of foreign currencies transactions were translated at the exchange rate of year-end.

(2) Constituted to cover for potential fluctuations on the market price of securities.

(3) Constituted to comply with B.C.R.A. Circular Com «A» 2216 in compliance with notes 4 and 5c.

(4) Constituted to cover for contingent losses petty cash shortages.

(5) Constituted to cover for contingent expenses on personnel retirement.

(6) Constituted to cover for general contingencies not included above.

Composición del Capital Social

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Composition of Capital Account

for the year ended December 31, 1999
 (in thousand U.S. dollars)

Clase	Acciones		Capital Social					
	Cantidad	Votos por Acción	Emitido en Circulación	Pendiente Cartera	Asignado de Emisión o Distribución	Integrado (1)	No Integrado	
	<i>Stocks</i>		<i>Capital</i>					
Class	Quantity	<i>Votes per Stock</i>	<i>Issued</i>	<i>Outstanding</i>	<i>Pending Issuance</i>	<i>Assigned</i>	<i>Contributed</i>	<i>Uncontributed</i>
Total					381.000	381.000	Total	

(1) En su carácter de Entidad Autárquica del Estado, el Capital Social de la Entidad no está compuesto por acciones.

(1) The Capital Stock is not comprised by stocks because of the "State Owned Enterprise", nature of the Bank.

Saldos en Moneda Extranjera

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Balances in Foreign Currencies

for the year ended December 31, 1999
 comparative with the previous year
 (in thousand U.S. dollars)

Rubros	Casa Matriz y Sucursales en el País Head Office and Local Branches	Filiales en el Exterior Foreign Branches	Total	1999		
				Total	Por Moneda	
				Dólar	Marco	Libra
Activo						
Disponibilidades	1.795.873	13.052	1.808.925	1.797.231	513	474
Títulos Públicos y Privados	1.759.248	715.357	2.474.605	2.466.786	-	-
Préstamos	7.518.155	342.651	7.860.806	7.776.165	2.656	201
Otros Créd. por Interm. Fciera.	2.478.485	684.535	3.163.020	3.101.520	-	35.856
Bienes dados en Locación Fciera.	18	-	18	18	-	-
Participaciones en otras Sociedades	13.843	163	14.006	13.580	-	277
Créditos Diversos	20.436	5.673	26.109	21.141	-	222
Bienes de Uso	-	10.059	10.059	1.441	-	166
Bienes Diversos	-	884	884	62	-	14
Bienes Intangibles	-	618	618	12	-	587
Partidas Pendientes de Imputación	53.336	3	53.339	53.336	-	-
Total	13.639.394	1.772.995	15.412.389	15.231.292	3.169	37.797
Pasivo						
Depósitos	6.669.282	1.570.077	8.239.359	8.217.994	161	1.062
Otras Obligac. por Intermed. Fciera.	2.185.012	597.122	2.782.134	2.679.753	150	35.503
Obligaciones Diversas	7.610	4.117	11.727	10.262	1	241
Previsiones	-	2.084	2.084	52	-	-
Oblig. Negociables Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Partidas Pendientes de Imputación	6.571	10	6.581	6.571	-	-
Total	8.868.475	2.173.410	11.041.885	10.914.632	312	36.806
Cuentas De Orden						
Contingentes	11.616.210	242.748	11.858.958	10.287.814	121.151	28.885
De Control	2.869.839	134.763	3.004.602	2.950.463	1.521	247
De Derivados	-	-	-	-	-	-
Fiduciarias	-	-	-	-	-	-
Total	14.486.049	377.511	14.863.560	13.238.277	122.672	29.132
Total	36.993.918	4.323.916	41.317.834	39.384.201	126.153	103.735

					1998
Franco Francés French Francs	Total	Por Moneda			
	Franco		Yen	Otras	Total
	Suizo				
	Swiss Francs		Yens	Others	Total
					<i>Assets</i>
49	205	4.737	5.716	1.528.000	- <i>Cash and Due from banks demand</i>
-	-	-	7.819	2.633.967	- <i>Government and Private Securities</i>
422	-	1.434	79.928	7.746.736	- <i>Loans</i>
-	125	-	25.519	1.896.071	- <i>Other credits from financial intermediation</i>
-	-	-	-	18	- <i>Leased fixed assets</i>
-	-	-	149	10.386	- <i>Participations in other corporations</i>
-	-	105	4.641	84.475	- <i>Miscellaneous receivables</i>
-	-	-	8.452	12.203	- <i>Fixed assets</i>
-	-	-	808	977	- <i>Miscellaneous assets</i>
-	-	-	19	377	- <i>Intangible assets</i>
-	-	-	3	60.459	- <i>Items pending allocation</i>
471	330	6.276	133.054	13.973.669	<i>Total</i>
					<i>Liabilities</i>
6	164	2.440	17.532	6.887.113	- <i>Deposits</i>
41	24	8.688	57.975	2.658.330	- <i>Other obligations from financial intermediation</i>
15	1	-	1.207	9.316	- <i>Miscellaneous liabilities</i>
-	-	-	2.032	1.747	- <i>Other allowances for losses</i>
-	-	-	-	-	
-	-	-	10	10.296	- <i>Items pending allocation</i>
62	189	11.128	78.756	9.566.802	<i>Total</i>
					<i>Memorandum Accounts</i>
30.943	31.285	903.614	455.266	11.201.234	- <i>Contingencies</i>
12	-	35	52.324	1.212.348	- <i>Control</i>
-	-	-	-	-	- <i>Derivatives</i>
-	-	-	-	-	- <i>Trust</i>
30.955	31.285	903.649	507.590	12.413.582	<i>Total</i>
31.488	31.804	921.053	719.400	35.954.053	<i>Grandtotal</i>

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

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**Schedule of Condensed
Financial Statements
of Foreign Branches**
for the year ended December 31, 1999
(in thousand U.S. dollars)

Filial	Activos	Pasivos	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Branch
	Assets	Liabilities	Net Worth	Net Income	
Nueva York	650.329	313.495	336.834	17.897	New York
Miami	131.863	112.226	19.637	2.610	Miami
Panamá	221.281	214.078	7.203	789	Panama
Gran Caimán	1.639.523	1.600.302	39.221	11.003	Grand Cayman
Londres	208.779	189.720	19.059	-685	London
Madrid	74.179	66.391	7.788	-631	Madrid
Brasil	32.124	15.134	16.990	7.556	Brazil
Uruguay	55.484	49.500	5.984	20	Uruguay
Paraguay	35.822	28.946	6.876	921	Paraguay
Chile	27.939	7.851	20.088	106	Chile
Bolivia	32.705	25.344	7.361	-430	Bolivia
Total	3.110.028	2.622.987	487.041	39.156	Total

Asistencia a Vinculados

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Schedule of Financial Assistance to Related Entities
for the year ended December 31, 1999
Comparative with the previous year
(in thousand U.S. dollars)

Situación Concepto	Normal Normal	Riesgo y Cumplim. Inadecuado	Con Problemas y Cumplim. Deficiente		Con Alto Riesgo de Insolv. y Difícil Recup.		Irrecuperable Irrecuperable	Irrecuperable por Disposición Técnica
			No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida		
			<i>With Problems</i>	<i>With High Risk</i>	<i>No Collection</i>			
			<i>Current</i>	<i>Matured</i>	<i>Current</i>	<i>Matured</i>		
1 - Préstamos			247					
- Adelantos			-	-	-	-	-	-
Con Gtías. Autoliquidables			-	-	-	-	-	-
Con Otras Gtías. Preferidas			-	-	-	-	-	-
- Hipotecarios y Prendarios	130		-	-	-	-	-	-
Con Gtías. Autoliquidables			-	-	-	-	-	-
Con Otras Gtías. Preferidas	130		-	-	-	-	-	-
- Personales	117		-	-	-	-	-	-
Con Gtías. Autoliquidables			-	-	-	-	-	-
Con Otras Gtías. Preferidas			-	-	-	-	-	-
- Otros			-	-	-	-	-	-
Con Gtías. Autoliquidables			-	-	-	-	-	-
Con Otras Gtías. Preferidas			-	-	-	-	-	-
2 - Otros Créditos por Intermediación Financiera								
3 - Bienes Dados en Locación Financiera								
4 - Garantías Otorgadas								
5 - Particip. en O/Soc. y Títulos Privados	128,851							
Total	129,098							
Total de Previsiones	2							

Total	Total	
1999	1998	
Total 1999	Total 1998	Situation Concept
247	407	1 - Loans
-	316	- Advances
-	-	Preferred guarantees
-	-	Other guarantees
130	31	- Secured
-	-	Preferred guarantees
130	31	Other guarantees
117	60	- Individuals
-	-	Preferred guarantees
-	-	Other guarantees
-	-	- Other
-	-	Preferred guarantees
-	-	Other guarantees
		2 - Other receivables from financial intermediation
		3 - Leased financial assets
		4 - Guarantees Issued
		5 - Participations in other corporations and private bonds
128.851	110.035	<i>Total</i>
129.098	110.442	
2	1	<i>Total of Allowances</i>



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Notes to the Unconsolidated Financial Statements

1999

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999

Comparativo con el Ejercicio Anterior

NOTA 1 - ASPECTOS RELACIONADOS CON EL CARÁCTER DE ENTIDAD AUTARQUICA DEL ESTADO NACIONAL

1.1. NATURALEZA Y OBJETO DE LA ENTIDAD

El **Banco de la Nación Argentina** es una entidad autárquica del Estado, con autonomía presupuestaria y administrativa. Se rige por las disposiciones de la Ley de Entidades Financieras, de su Carta Orgánica (Ley N° 21.799 y modificatorias) y demás normas legales concordantes. Coordina su acción con las políticas económico-financieras que establece el Gobierno Nacional.

El Banco tiene por objeto primordial:

- a) Apoyar la producción agropecuaria, promoviendo su eficiente desenvolvimiento.
- b) 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.
- c) Financiar la eficiente transformación de la producción agropecuaria y su comercialización en todas sus etapas.
- d) 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.
- e) Atender las necesidades del comercio, industria, servicios y demás actividades económicas.
- f) Promover un equilibrado desarrollo regional.
- g) Administrar fondos de jubilaciones y pensiones y la actividad aseguradora exclusivamente inherente a ese efecto, dando cumplimiento en lo pertinente a la Ley N° 20.091, sometiéndose a su organismo de control y garantizando una rentabilidad mínima del Fondo de Jubilaciones y Pensiones de acuerdo con lo establecido por la Ley N° 24.241 en su artículo 40.

Por aplicación del Decreto N° 1019/98, de fecha 1º de septiembre de 1998, no le serán aplicables al **Banco de la Nación Argentina** las normas dispuestas con carácter general para la organización y funcionamiento de la Administración Pública Nacional.

Durante el mes de marzo del año 2000, el Poder Ejecutivo Nacional ha remitido al Congreso de la Nación un proyecto para modificar la Carta Orgánica de la Entidad, principalmente referido a:

- a) El Banco tendrá por objeto primordial prestar asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, cualquiera fuere la actividad económica en la que actúe. En cumplimiento de ello, no podrá otorgar asistencia crediticia superior a:
 - \$ 5 millones si la empresa solicitante tiene pasivos en otros bancos y la participación del **Banco de la Nación Argentina** es superior al 50% del total del pasivo.
 - \$ 1 millón si el **Banco de la Nación Argentina** es el único prestamista.

Los límites mencionados no resultan aplicables para operaciones de financiación

Notes to the Unconsolidated Financial Statements

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

1.1. NATURE AND PURPOSE

Banco de la Nación Argentina ("the Bank") is a state-owned bank with budgetary and administrative autonomy. Governed by the Financial Institutions Act, its Charter (Law 21,799 and amendments), and related regulations, the Bank coordinates its actions with Argentine Government policy.

The Bank's main objectives are as follows:

- a) To encourage the rational development of agricultural production;*
- b) To encourage the development of rural businesses and to assist rural producers in acquiring land;*
- c) To finance agricultural modernization projects and agriculture-related marketing and trade activities;*
- d) To promote foreign trade and the export of Argentine goods, services, and technology;*
- e) To serve all sectors of the economy: commerce, manufacturing, and services;*
- f) To encourage a balanced regional development;*
- g) To participate in the insurance and pension funds industries under the provisions of Law 20,091 and Argentine Central Bank regulations, guaranteeing a minimum return on its pension fund investments as per Law 24,241, Article 40.*

Executive Decree 1019/98 issued September 1, 1998 exempts the Bank from the government's general civil service policies.

In March 2000, the Executive Branch asked Congress to make the following amendments to the Bank's Charter:

a) The Bank's primary mission will be to assist micro-, small- and medium-sized companies. The following limitations will be placed on its lending activities:

- It will not grant any loan over 5 million pesos to any borrower who has received loans from other banks if over 50% of the applicant's existing obligations are with Banco Nación*
- It will not grant any loan over 1 million pesos in cases where the Bank is the only lender.*

These limits will not be applicable to export financing, interbank loans, or short-term securities transactions, or for the transactions mentioned in point (c) below.

b) The Bank's Board of Directors may grant exceptions to the

de exportaciones, interbancarias o bursátil de corto plazo y las mencionadas en el punto c) siguiente.

b) El Directorio del **Banco de la Nación Argentina** queda facultado para considerar las excepciones correspondientes al punto a) precedente, previa intervención de dos calificadoras de riesgo de primera línea.

c) El **Banco de la Nación Argentina** no podrá otorgar créditos a la Nación, Provincias o Municipalidades ni a los organismos y reparticiones dependientes de ellas, salvo que:

- Cuenten con garantía especial de la Secretaría de Hacienda del Ministerio de Economía que permita el efectivo reembolso automático del crédito.

- Cuenten con cesión de fondos de coparticipación federal o de otras fuentes públicas o privadas que permitan el reembolso automático del crédito.

- Sean solicitados por empresas comerciales, industriales o de servicios del Estado Nacional o de los Estados Provinciales o Municipales que estén facultadas para contratar como personas de derecho privado, siempre que tengan patrimonio independiente, no subsista exclusivamente de asignaciones del Estado y sus recursos sean suficientes para cumplir sus obligaciones con el Banco.

d) El **Banco de la Nación Argentina** podrá ejercer la actividad aseguradora a través de la constitución o participación en otras sociedades.

1.2. CONTRIBUCION AL TESORO NACIONAL

Los resultados de los ejercicios 1999 y 1998 se vieron afectados por la obligación del Banco a efectuar un aporte en cada ejercicio de 60.000 miles de pesos al Tesoro Nacional, de conformidad con lo previsto en las Leyes N° 25.064 y N° 24.938 (de Presupuesto General de la Nación para los ejercicios fiscales 1999 y 1998, respectivamente). En el caso del ejercicio anterior, el Poder Ejecutivo Nacional, por medio del Decreto N° 1421/98, estableció una contribución adicional al Tesoro Nacional de 100.000 miles de pesos.

1.3. APORTE DE CAPITAL

El 25 de julio de 1997 la Ley N° 24.855 de privatización del Banco Hipotecario Nacional en el artículo N° 35 dispone que el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional debe efectuar al Banco de la Nación Argentina un aporte de capital de 100.000 miles de pesos que se obtendrá del producto de la venta de las acciones del Banco Hipotecario Nacional S.A., y por la renta neta de los bienes que integran dicho Fondo hasta alcanzar en total la suma de 200.000 miles de pesos. Estos fondos serán aplicados a otorgar créditos para la adquisición, construcción o refacción de viviendas.

El 5 de noviembre de 1999 el Decreto N° 1284/99 determina que la suma de 100.000 miles de pesos del mencionado aporte será efectuada por el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional en cuatro pagos anuales y consecutivos. El primer pago se efectuará a los treinta días de haberse producido la venta de la totalidad de las acciones del Banco Hipotecario S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el rubro Créditos Diversos incluye 100.000 miles de pesos correspondientes al reconocimiento de dicho aporte.

El resto del aporte se integra en forma semestral por la suma equivalente al 5% de los intereses percibidos por los créditos otorgados por el Fondo, y de los intereses percibidos por las inversiones de fondos temporalmente no asignados a los fines

limitations outlined in point (a) above, after seeking the opinion of two major credit risk rating agencies.

c) The Bank may not lend money to the Republic of Argentina, Provincial, or Municipal governments, or to any organisms or agencies dependent on them, unless:

- The loan includes a special guarantee by the Ministry of Economy, Secretary of the Treasury, which includes automatic repayment;

- Proceeds from federal co-participation funds or other public or private sources of income are pledged to automatically repay the loan;

- The loan is requested by a corporation, owned by the federal government or by provincial or municipal governments, which is empowered to enter into contracts as a private entity, as long as some of the corporation's capital is privately-owned, the corporation is not wholly dependent on government funding, and it has sufficient resources to repay the loan.

d) The Bank may participate in the insurance industry through wholly- or partly-owned subsidiaries

1.2. CONTRIBUTION TO THE NATIONAL TREASURY

The Bank's 1998 and 1999 earnings were reduced by its obligatory, annual 60 million peso contribution to the National Treasury pursuant to the Budget Acts of 1998 and 1999 (Laws 24,938 and 25,064). Executive Decree 1421/98 required an additional 100 million peso contribution in 1998.

1.3. CAPITAL CONTRIBUTION

On July 25, 1997, the government passed Law 24,855 to privatize Banco Hipotecario Nacional. As stipulated in Article 35 of this Law, the Federal Funding Trust ("Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional") is required to make a 200 million peso capital contribution to the Bank -100 million pesos from the sale of BHN stock and 100 million from net returns on the Trust's investments. These funds will be used to finance loans for housing purchases, construction or renovation.

Executive Decree 1284/99, issued November 5, 1999, required the Trust to pay 100 million pesos of the above-mentioned contribution in four consecutive annual payments. The first payment was to be made thirty days following the sale of all shares of stock in Banco Hipotecario S.A. The 1999 and 1998 financial statements include 100 million pesos in Miscellaneous Receivables corresponding to this contribution.

The remainder of the capital contribution is to be paid in quarterly installments equivalent to 5% of the interest received on credits granted by the Trust and of interest earned on the investment of temporarily unutilized Trust resources. The first payment of 46,000 pesos was made in December.

previstos en la ley. La primera integración se efectuó durante el mes de diciembre por 46 miles de pesos.

NOTA 2 - GARANTIA DE LAS OPERACIONES

De acuerdo con la Carta Orgánica, la Nación Argentina garantiza las operaciones del Banco.

NOTA 3 - PARTICIPACION EN EL GRUPO PREVISIONAL

Las participaciones en las sociedades controladas que integran el Grupo Previsional han sido valuadas de acuerdo con el método de valor patrimonial proporcional. Dicho valor proporcional resultaría inferior al que surgiría de considerar el valor actual del flujo neto de fondos que las sociedades que integran el Grupo obtendrán en los ejercicios económicos futuros.

Tal como se menciona en la Nota 1.1., en virtud de lo determinado por el artículo 40 de la Ley N° 24.241 en lo referido a la garantía de rentabilidad mínima asegurada a los afiliados de Nación AFJP S.A., la administradora ha efectuado desembolsos por dicho concepto, los cuales fueron reintegrados por el **Banco de la Nación Argentina**.

NOTA 4 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

4.1. CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS

Las cifras de los estados contables, se exponen en miles de pesos de acuerdo con la Comunicación "A" 1917 (CONAU 1-111) del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.).

4.2. INFORMACION COMPARATIVA

De acuerdo con lo requerido por la Resolución Técnica N°8 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) y la Resolución N°89/88 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal y las normas del B.C.R.A., los estados contables por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999 se presentan en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

4.3. PROCEDIMIENTO DE INCORPORACION DE LA GESTION DE LAS FILIALES EN EL EXTERIOR

Los estados contables incluyen las cifras de la gestión del Banco en la Argentina (Casa Matriz y filiales en el país) y de sus filiales en el exterior.

El procedimiento seguido para la incorporación de las cuentas de las filiales en el exterior a los estados contables fue el siguiente:

a) Los estados contables de las filiales en el exterior fueron adaptados a las normas contables profesionales vigentes en el país y a las normas del B.C.R.A. Dichos esta-

NOTE 2 - GUARANTEE OF TRANSACTIONS

As stated in the Bank's Charter, the Republic of Argentina guarantees all of its transactions.

NOTE 3 - PARTICIPATION IN THE PENSION GROUP ("GRUPO PREVISIONAL")

The Bank's participation in the subsidiaries that comprise the Grupo Previsional has been valued using the proportional net equity method. This proportional value is less than the actual value of the net cash flow generated by these subsidiaries.

As mentioned in Note 1.1, Law 24,241, Article 40 guarantees a certain minimum rate of return to members of the Nación AFJP pension fund. The Bank has reimbursed the fund manager for disbursements made in order to comply with this law.

NOTE 4 - BASIS OF PRESENTATION

4.1. FIGURES IN THOUSAND ARGENTINE PESOS

Figures are stated in thousand Argentine pesos as per Argentine Central Bank Bulletin A-1917 (CONAU 1-111). As of December 31, 1999 the peso/US Dollar exchange rate was 1/1.

4.2. COMPARATIVE FIGURES

Resolution 8 of the Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas -FACPCE and Resolution 89/88 of the Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal require financial figures to be presented on a comparative basis with those of the prior year.

4.3. INCORPORATION OF BALANCES FROM FOREIGN BANKING OPERATIONS

The unconsolidated financial statements include the Bank's domestic and foreign banking operations.

The following procedures were followed in incorporating the results of foreign banking operations:

a) The financial statements from foreign banking operations were re-stated to comply with Argentine GAAP and Argentine Central Bank guidelines. Items stated in foreign currency were translated to Argentine pesos as follows:

- Assets and liabilities were treated as described in the first paragraph of Note 4.5 (a).

dos contables expresados originalmente en la moneda de origen de cada país, fueron convertidos a pesos siguiendo los procedimientos que se indican a continuación:

- Los activos y pasivos fueron convertidos de acuerdo con el criterio descripto en el primer párrafo de la Nota 4.5. a).
 - Las variaciones originadas en la reexpresión monetaria de los rubros bienes de uso y diversos fueron imputadas al rubro "Ajustes al Patrimonio-Ajuste del Capital".
 - El capital asignado se computó por los importes remitidos por la Casa Matriz convertidos a pesos y contabilizados por ésta en sus libros.
 - Las variaciones originadas en la conversión de acuerdo con el criterio descripto en 4.5. a) fueron imputadas al rubro "Ajustes al Patrimonio-Ajuste del Capital".
 - Los resultados acumulados se determinaron por diferencia entre el activo, el pasivo y el patrimonio neto asignado, convertidos a pesos según lo indicado precedentemente.
 - Los saldos de los rubros del estado de resultados se convirtieron a pesos de acuerdo con el criterio descripto en 4.5. a).
- b)** Se eliminaron las partidas del balance general y del estado de resultados que se originaron en transacciones efectuadas entre las sucursales y entre éstas y Casa Matriz.

4.4. BASES DE REEXPRESION A MONEDA CONSTANTE DE LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A CASA MATRIZ Y FILIALES EN EL PAIS

Los estados contables surgen del sistema contable de la Entidad y han sido preparados de conformidad con las normas dictadas por el B.C.R.A. 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 contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en forma integral hasta el 31 de diciembre de 1994, mediante la aplicación del método de reexpresión a moneda constante establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la F.A.C.P.C.E. A partir del 1º de enero de 1995, la Entidad discontinuó la aplicación del método manteniendo las reexpresiones registradas hasta dicha fecha. El B.C.R.A. ha emitido la Comunicación "A" 2365 en la cual resuelve discontinuar con el ajuste por inflación a partir del 1º de septiembre de 1995 inclusive.

Este criterio es aceptado por las normas contables profesionales en la medida que la variación en el índice de precios aplicable para la reexpresión no supere el 8% anual. La variación de dicho índice en los ejercicios cerrados a partir del 1º de enero de 1995 fue inferior al porcentaje mencionado.

4.5. PRINCIPALES CRITERIOS DE VALUACION

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Activos y Pasivos en moneda extranjera

Fueron convertidos al tipo de cambio vendedor, vigente para cada moneda al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

- Translation differences related to fixed and other assets were included in "Adjustments to Net Worth - Capital Adjustment."
 - Capital includes all capital assigned by Head Office, translated to Argentine pesos.
 - The adjustments described in Note 4.5(a) were included under "Adjustments to Net Worth - Capital Adjustment."
 - Retained Earnings were calculated as the difference between assets and liabilities and assigned capital, translated to pesos as described above.
 - All figures from the statement of income were translated as described in Note 4.5 (a).
- b)** All intercompany balances and transactions have been eliminated.

4.4. FIGURES FROM ARGENTINE BANKING OPERATIONS RESTATED IN CONSTANT CURRENCY

The Bank's financial statements are prepared in accordance with Argentine Central Bank guidelines. As a government-owned entity, the Bank's financial information is not required to be included in the Registro Público de Comercio.

Financial figures through December 31, 1994 were restated in constant currency in the manner described in Resolution 6 of the FACPCE. The Bank discontinued this practice as of January 1, 1995. The new policy was not applied retroactively. Argentine Central Bank Bulletin A-2365 discontinued the practice of adjustment for inflation effective September 1, 1995.

This practice is acceptable under Argentine GAAP as long as the increase in the relevant price index does not exceed 8% per year. The index has not surpassed this benchmark since January 1, 1995.

4.5. STANDARDS FOR VALUATION

The principal valuation criteria used in preparing the financial statements are as follows:

a. Assets and Liabilities in Foreign Currency

These were revalued at the prevailing ask rate for each currency at balance date.

Profits and losses from translation were recognized in the fiscal year.

b. Securities

1. Government Securities - Quoted

I. Government securities for trading were valued at their December 31, 1999 and 1998 market prices. Differences between purchase and market prices were booked to income.

b) Títulos Públicos y Privados**1. Títulos públicos con cotización**

I. Tenencias para operaciones de compra-venta o intermediación: se valuaron de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al 31 de diciembre de 1999 y 1998. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

II. Bonos recibidos conforme a lo previsto en el Plan Financiero 1992: se valuaron a su valor técnico conforme a lo dispuesto por la Resolución N° 371 del 29 de julio de 1993 del Directorio del B.C.R.A. (valor nominal residual más rentas devengadas pendientes de cobro). El detalle de los mismos es el siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE 1999	IMPORTE 1998
	(miles de pesos)	(miles de pesos)
Bono Garantizado Tasa Fija R.A. en U\$S (Par Bonds)	425.363	394.738
Bonos a Tasa Flotante (FRB)	391.576	374.880
Bono Garantizado a Tasa Flotante R.A. en U\$S (Discount Bonds)	102.407	139.532
Interés Corrido	9.487	8.485
TOTAL	928.833	917.635

En el caso de las tenencias contabilizadas en el rubro Títulos Públicos, el valor de libros al 31 de diciembre de 1999 supera en 212.777 miles de pesos su valor de cotización (al 31 de diciembre de 1998 en 211.482 miles de pesos), mientras que por los entregados en operaciones de pase (REPO), contabilizadas en el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera por 126.658 miles de pesos, el valor de libros al 31 de diciembre de 1999 supera en 31.309 miles de pesos su valor de cotización (al 31 de diciembre de 1998 contabilizados por 166.737 miles de pesos, superando en 26.466 miles de pesos su valor de cotización). La Entidad ha decidido mantener dichos títulos hasta su vencimiento.

III. Tenencias para operaciones de compra-venta o intermediación: las Cédulas Hipotecarias, cuyos saldos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 ascienden a 188.171 y 281.313, respectivamente, se valuaron a un 91% de su valor técnico.

IV. Tenencias en cuentas de inversión: se valuaron al costo de incorporación, acrecentado en forma exponencial por el devengamiento generado en función de la tasa interna de retorno y el tiempo transcurrido desde su incorporación de acuerdo con la Comunicación "A" 2266 y complementarias del B.C.R.A.

De acuerdo con normas contables profesionales debido a que no se puede establecer si se mantendrán en cartera hasta su vencimiento, la valuación de estos títulos públicos debería realizarse a los valores de cotización netos de los gastos estimados necesarios para su venta, imputando las diferencias de cotización a los resultados de los ejercicios en los cuales se generaron.

El valor de libros del total de esta cartera que asciende al 31 de diciembre de 1999 y 1998 a 196.112 y 293.924 miles de pesos, respectivamente, supera en 7.467 y 27.411 miles de pesos, respectivamente, a los valores de cotización a esas fechas. Por otra parte, los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1999, hubieran aumentado en 10.294 miles de pesos.

II. As required by Argentine Central Bank Resolution 371 (July 29, 1993), bonds received under the Republic of Argentina's 1992 refinancing plan have been valued at their face value plus accrued interest receivable:

	Principio - 1999	Principio - 1998
	(Thousand Argentine pesos)	
Par Bonds	425,363	394,738
Floating Rate Bonds	391,576	374,880
Discount Bonds	102,407	139,532
Accrued Interest	9,487	8,485
TOTAL	928,833	917,635

The book value of bonds included in the caption Government Securities exceeded their market value by 212.8 million pesos at December 31, 1999 (as compared to 211.5 million pesos at December 31, 1998), while an additional 126.7 million pesos in bonds sold under repurchase agreements was included in Other Receivables from Financial Intermediation and exceeded market value by 31.3 million pesos (In 1998, this caption included 166.7 million pesos in bonds sold under repos, which exceeded their book value by 26.5 million pesos). These securities will be held to maturity.

III. Trading account securities: Mortgage Bonds ("Cédulas Hipotecarias") were valued at 91% of their par value (188.2 million pesos for 1999 and 281.3 million pesos for 1998).

IV. Securities held in the investment account: pursuant to Argentine Central Bank Bulletin A-2266, these securities were valued at purchase price adjusted on the basis of yield and time elapsed since purchase.

According to Argentine GAAP, since it is not possible to determine whether or not these securities will be held to maturity, they should be booked at market value net of estimated sales costs, with profits and losses from translation booked to income.

The book value of these securities as of December 31, 1999 and 1998 was 196.1 and 293.9 million pesos, which exceeds market value by 7.5 and 27.4 million pesos. Income for the year ended December 31, 1999 would have increased by 10.3 million pesos.

2. Unquoted Government Securities

These were booked at face value.

3. Quoted Private Sector Securities

I. Shares of stock: Booked at the price ruling at balance date. Profits or losses were recorded into the income statement.

II. Mutual Funds: Booked at net asset value at balance date.

2. Títulos públicos sin cotización

Fueron valuados a su valor nominal.

3. Títulos privados con cotización

I. Acciones con cotización: se valuaron de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al 31 de diciembre de 1999 y 1998. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

II. Fondos comunes de inversión: se valuaron de acuerdo con el valor de la cuotaparte vigente al 31 de diciembre de 1999 y 1998. Las diferencias de valuación de las cuotapartes fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

III. Obligaciones negociables: se valuaron de acuerdo con las cotizaciones vigentes al 31 de diciembre de 1999 y 1998, neto de los gastos estimados necesarios para su venta. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

Los mencionados criterios de valuación se mantienen cuando los títulos son objeto de compras y ventas a término y operaciones de pases.

c) Préstamos

De acuerdo con la Comunicación "A" 2216 y complementarias referida al régimen de previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, el B.C.R.A. dispone que aquellos clientes que mantengan garantías preferidas (hipotecarias, prendarias, etc.) que están clasificados con alto riesgo de insolvencia o de difícil recuperación e irrecuperables registrando una permanencia de más de 24 meses, implicará que a partir del vigesimoquinto mes deban afectarse dichos préstamos con la previsión mínima correspondiente a operaciones sin garantías preferidas.

Teniendo en cuenta el mayor plazo que demanda la gestión judicial de recupero de los créditos, atento entre otras cuestiones a la sobrecarga de tareas en los Juzgados Federales, el Banco ha adoptado como criterio la desestimación de las garantías preferidas a los 48 meses, habiendo requerido al B.C.R.A. la anuencia respectiva.

Abona además este criterio el hecho de que como esta Institución concede financiaciones y créditos en todo el ámbito del país se ve en la imposibilidad de iniciar acciones judiciales en aquellas regiones en las que por distintas causales se producen situaciones de emergencia o desastre agropecuarios en los términos de la Ley N° 22.913, circunstancia que hace aún más dificultoso cumplir en tiempo con los plazos establecidos en la Comunicación "A" 2216. Por estas situaciones el Banco se ve perjudicado al no poder ejercer el derecho en salvaguarda de sus acreencias, lo que se agrava por el hecho de que las normas lo obligan a aumentar la previsión mínima en forma considerable, con el perjuicio económico que ello implica.

El efecto de la aplicación de esta práctica al 31 de diciembre de 1998 era de aproximadamente 300.000 miles de pesos. Dicho efecto no fue calculado al 31 de diciembre de 1999 por las razones indicadas en el párrafo siguiente.

El B.C.R.A. emitió con fecha 24 de marzo de 2000, la Comunicación "A" 3091, en

Profits or losses were recorded into the income statement.

III. Corporate Bonds: Booked at their prices at balance date, net of estimated sales costs. Profits or losses were recorded into the income statement.

These valuation criteria also apply to securities traded under futures contracts and repurchase agreements.

c) Loans

Argentine Central Bank regulations regarding loan loss reserves (Bulletin A-2216 and attachments) require that, for loans with preferred guarantees (mortgages, collateral) classified as "high risk" and "non-collectible" ("alto riesgo de insolvencia o de difícil recuperación" and "irrecuperables") for over 24 months, provisions should be established as if the preferred guarantee did not exist.

Given the lengthy judicial process required to collect on bad debts, due in part to the backlog in the Federal Courts, the Bank has decided to extend the above time period to 48 months. Formal approval of this policy has been requested of the Argentine Central Bank.

The Bank's ability to comply with the Bulletin A-2216 is further complicated by the fact that it extends credit to clients in declared agricultural emergency or disaster areas under Law 22,913, where it is prohibited from taking legal action to collect on bad debts.

Thus, the Bank's inability to take legal action in pursuit of repayment is further exacerbated by the substantial increase in required provisions.

The financial effect of this decision was approximately 300 million pesos as of December 31, 1998. The net effect for 1999 was not calculated for the reasons stated below.

On March 24, 2000, the Argentine Central Bank issued Bulletin A-3091, which extended the applicable lapse for loans with mortgage guarantees to 60 months, as long as the other requirements listed in the Bulletin are met.

At the time these financial statements were issued, the Bank was in the process of determining the effect of this regulatory change on its assets and loan loss reserves.

d) Unquoted Corporate Bonds

Valued at their purchase price plus accrued interest receivable as of December 31, 1999 and 1998.

la cual permite extender el plazo en cuestión para las garantías hipotecarias hasta 60 meses, previo cumplimiento de ciertos requerimientos expuestos en la mencionada Comunicación.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables la Entidad se encuentra en proceso de determinar los efectos que sobre la cartera de préstamos y sus previsiones por riesgo de incobrabilidad tendrá la aplicación de la citada norma.

d) Obligaciones negociables compradas sin cotización

Se valuaron al costo de adquisición más las rentas devengadas pendientes de cobro al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

e) Participaciones en Otras Sociedades

1. En entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas:

I. Controladas – Del país:

Se valuaron, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, de acuerdo con el método de valor patrimonial proporcional. El detalle de dichas sociedades se incluye en el Anexo E y en los estados consolidados con sociedades controladas.

II. No controladas – Del país:

- **BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR S.A.:** se encuentra valuada a su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

III. No controladas – Del exterior:

- **BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES S.A.:** la tenencia accionaria en moneda extranjera se compone de acciones comunes clase A, B y Preferidas. El criterio de valuación aplicado para las Acciones A y B es considerar el 90% del valor de cotización en el mercado de Nueva York de las acciones del mismo tipo clase E al cierre de cada ejercicio, en tanto que las acciones Preferidas se valúan a valor nominal.

- **EULAFINANCE PLC (en liquidación):** se encuentra valuada a su valor neto de realización al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

2. En Otras Sociedades no controladas – Del país y del exterior:

Se valuaron al costo de adquisición. A partir de la vigencia de la Ley N° 25.063, los dividendos, en dinero o en especie, que la Entidad reciba por sus inversiones en otras sociedades en exceso de las utilidades acumuladas impositivas que éstas mantengan al momento de su distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo. La Entidad no ha efectuado cargo alguno por este impuesto por estimar que los dividendos provenientes de utilidades registradas mediante la aplicación del método del valor patrimonial proporcional no estarán sujetas a dicho impuesto.

f) Bienes de Uso y Bienes diversos

Los bienes correspondientes a las casas ubicadas en la República Argentina, que conforman el 99% del total del rubro, se valuaron a su costo de adquisición reexpresado al 31 de diciembre de 1994, más el mayor valor por revalúos técnicos practicados en ejercicios anteriores sobre inmuebles neto de amortizaciones acumuladas.

Por otra parte, los bienes de las casas ubicadas en el exterior, que representan el

e) Participations in other Corporations

1. Financial and related institutions

I. Majority Owned - Argentina

Valued using the proportional net equity method. Financial information on these subsidiaries is included in Schedule E and the consolidated financial statements.

II. Minority Participations - Argentina

Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.: Valued by proportional net equity method

III. Minority Participations - Foreign:

Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A.: The Bank's investment in this corporation consists of class A and B common shares and preferred shares of foreign-currency denominated stock. The class A and B shares are valued at 90% of the New York market value of common shares, class E, while preferred shares are booked at par value.

Eulafinance Plc. (in liquidation): valued at the net estimated settlement amount.

2. Other Minority Participations - Argentina and Overseas

Valued at purchase price.

Law 25,063 requires that all dividends (cash or otherwise) from participations in other corporations that exceed the taxable income of these corporations on the date of dividend distribution be subject to a one-time tax of 35%.

The Bank has not established a provision for this tax, as it does not appear to apply to dividends calculated using the proportional net worth method.

f) Fixed Assets and Other Assets

Fixed assets from Argentine operations, 99% of the total, were valued at cost re-expressed in December 31, 1994 currency, plus any additional value from technical revaluation on real estate made in prior fiscal years, net of accumulated depreciation.

The remaining 1% of fixed assets pertaining to foreign operations are valued at cost in foreign currency, net of accumulated depreciation.

Depreciation was calculated using the straight line method.

The aggregate book value of these assets does not exceed their current fair market price.

g) Intangible Assets

Intangible assets were valued at purchase price net of

restante 1%, se valuaron principalmente a sus costos de adquisición en moneda extranjera, neto de amortizaciones acumuladas.

La depreciación es calculada por el método lineal, en función a los meses de vida útil asignados.

El saldo contable de estos bienes, en su conjunto, no supera su valor de utilización económica.

g) Bienes intangibles

Se valuaron al costo de incorporación menos las amortizaciones acumuladas calculadas por el método lineal, en función a los meses de vida útil asignados y comprenden principalmente las inversiones en que está incurriendo la Entidad por la implementación del proyecto de informatización que se está llevando a cabo (ver Nota 6).

h) Devengamiento de intereses

El cálculo del devengamiento de intereses se ha efectuado sobre la base de su distribución lineal. Las normas del B.C.R.A. requieren que los intereses correspondientes a las operatorias activas y pasivas concertadas en moneda nacional y por un plazo superior a 92 días se devenguen sobre la base de su distribución exponencial. El efecto de la diferencia entre ambos métodos de devengamiento se estima no significativo, dada la estructura de la cartera activa y la composición de los pasivos del Banco al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los niveles de tasas a las que se concertaron las operaciones.

De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., la Entidad ha suspendido el devengamiento de intereses de la cartera de préstamos clasificados en situación irregular (clientes clasificados como con problemas y cumplimiento deficiente en adelante), excepto para las financiaciones otorgadas mediante la emisión de Cédulas Hipotecarias Rurales.

i) Patrimonio neto

Las cuentas que componen el patrimonio neto se encuentran reexpresadas según se explica en la Nota 4.4., excepto el rubro "Capital Social", el cual se ha mantenido por su valor de origen. El ajuste derivado de su reexpresión se incluye dentro de "Ajustes al Patrimonio-Ajuste del Capital".

j) Cuentas del estado de resultados

- Las cuentas que acumulan operaciones monetarias (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron sobre la base de su devengamiento mensual a sus importes históricos.

- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios se computaron sobre la base de los valores de dichos activos, de acuerdo con lo mencionado en la Nota 4.4.

- Los resultados generados por participaciones en entidades controladas se computaron sobre la base de los resultados de dichas sociedades.

accumulated depreciation (calculated using the straight-line method), based on the assigned useful life of each asset. The bulk of intangible assets is related to the current systems upgrade (see Note 6).

h) Accrual of Interest

Accrued interest receivable was calculated using the straight line method. Argentine Central Bank regulations require that transactions in Argentine currency with maturities over 92 days accrue interest on the basis of their exponential distribution. The difference arising from the application of these two methods is considered insignificant.

Argentine Central Bank regulations also require that the bank stop accruing interest on loans categorized as "sub-standard" and "delinquent", with the exception of credit extended through the issue of Common Rural Mortgage Bonds ("Cédulas Hipotecarias Rurales").

i) Net Worth

All figures in the net worth accounts have been restated as indicated in Note 4.4, except for Capital Stock, which was booked at its original value. Adjustments from restatement have been included in "Adjustments to Net Worth - Capital Adjustment."

j) Statement of Income

Monetary operations (financial income and expense, income and expenses for services, loan loss reserves, administrative expense, etc.) are reported on the basis of their monthly accrual.

Accounts that reflect the sale, disposition, or depreciation of non-monetary assets are calculated on the basis of the value of those assets, as described in Note 4.4.

Income from majority participation in other corporations is based on the profit or loss recorded by the subsidiary in question.

NOTE 5 - LOANS

Based on the nature and objectives of the Bank as set forth in its Charter and summarized in Note 1:

5.1. The Bank assists the agricultural industry through various financing programs, including the issue of Common and Special Rural Mortgage Bonds ("Cédulas Hipotecarias Rurales y Especiales"). Total lending under this program, which requires agricultural producers to raise funds by selling Bank-issued bonds, amounted to 476.8 million pesos at 31 December 1999 and 581.8 million pesos at 31 December 1998. Nevertheless, various financial market conditions compelled the Bank to buy back 59% of the

NOTA 5 - OPERATORIAS DE PRESTAMOS

En función de los objetivos primordiales, como así también de la naturaleza de la Institución establecidos por su Carta Orgánica mencionados en Nota 1.:

5.1. La Entidad asiste al sector agropecuario a través de distintas líneas de financiamiento. Entre ellas, mediante la emisión de Cédulas Hipotecarias Rurales y Especiales. Los saldos de capital contabilizados en Préstamos de la presente línea al 31 de diciembre de 1999 y 1998 ascienden a un total de 476.831 y 581.826 miles de pesos, respectivamente. La operatoria preveía que los productores acudiesen al mercado para vender los títulos emitidos por la Entidad y obtener así los fondos. Sin embargo, distintas circunstancias imperantes en el mercado financiero determinaron que el Banco recomprara el 59% de las emisiones colocadas, las que al 31 de diciembre de 1999 alcanzaron a 184.809 y 3.362 miles de pesos (al 31 de diciembre de 1998, 277.282 y 4.031 miles de pesos) de Cédulas Hipotecarias Rurales y Especiales, respectivamente, que se encuentran registradas en el rubro Títulos Públicos y Privados.

5.2. Al 31 de diciembre de 1999 existen créditos por aproximadamente 770 millones de pesos (al 31 de diciembre de 1998, 600 millones de pesos) otorgados a clientes radicados en zonas declaradas en emergencia o desastre agropecuario en los términos de la Ley N° 22.913, que se encuentran clasificados en la situación asignada al momento de la declaración de tal condición. Para estos últimos deudores, y en virtud a lo establecido en la ley citada precedentemente, la Entidad debió suspender por 90 días hábiles judiciales después de finalizado el período de emergencia y/o desastre, la iniciación de juicios y procedimientos administrativos por cobro de acreencias vencidas con anterioridad al comienzo del mismo, como así también los juicios iniciados debieron paralizarse hasta el plazo mencionado. Dicha cartera se encuentra previsionada al 31 de diciembre de 1999, en aproximadamente 100 millones de pesos, manteniendo además garantías preferidas por aproximadamente el 82% de las deudas (al 31 de diciembre de 1998 se encontraba previsionada por aproximadamente 42 millones de pesos, manteniendo garantías preferidas por aproximadamente el 80% de las deudas).

5.3. Con fecha 11 de febrero de 1999 y 10 de febrero de 2000, el Honorable Directorio aprobó el "Régimen de Reinscripción Productiva para Pequeños Empresarios" con el objeto de refinanciar los saldos vencidos e impagos derivados de la asistencia crediticia de naturaleza comercial comprendidos entre U\$S 10.000 y U\$S 500.000 al 29 de octubre de 1999, otorgada a:

- a) prestatarios clasificados en situación irregular al 29 de octubre de 1999 que mantenían dicha situación al 15 de enero de 2000,
- b) productores agropecuarios que aún encontrándose en situación regular al 29 de octubre de 1999 hayan estado afectados por emergencia o desastre agropecuario conforme a la Ley N° 22.913, durante 18 meses continuos o discontinuos en el lapso comprendido entre el mes de enero de 1997 y diciembre de 1999, ambos meses inclusive, que registren deuda vencida e impaga al 29 de octubre de 1999.

Las condiciones del mencionado régimen establecen como fecha de cancelación única y final del capital refinanciado el 30 de diciembre de 2018, con un interés pagadero en forma periódica adecuada a la estacionalidad de los ingresos y a las

bonds placed – 184.8 million pesos in Common and 3.4 million pesos in Special Rural Mortgage Bonds as of 31 December 1999 -- which were allocated to Government and Private-Sector Securities. (The corresponding 1998 figures were 277.3 million and 4.0 million pesos).

5.2. As of 31 December 1999, the Bank had approximately 770 million pesos in outstanding loans to clients located in regions subsequently declared to be agricultural emergency or disaster areas under Law 22,913. (In 1998, the figure was 600 million pesos). This Law requires the Bank to refrain from taking any legal or administrative action to collect on loans that were in arrears prior to said declaration, and to suspend any action that was already initiated, for a period of 90 days from the termination of the emergency or disaster declaration. As of December 31, 1999, the Bank had established 100 million pesos in provisions which covered 82% of these loans. The provision amount for 1998, when approximately 80% of the loans in question were secured by preferred guarantees, was 42 million pesos.

5.3. On February 11, 1999, the Bank established the Refinancing Program for Small Businesses ("Régimen de Reinscripción Productiva Para Pequeños Empresarios") which was applicable for past-due balances as of October 29, 1999 on commercial loans in the amount of US\$ 10 thousand to US\$ 500 thousand. Specifically, this program targets:

- a) borrowers whose financial condition remained "irregular" between October 29, 1999 and January 15, 2000,
- b) agricultural producers whose financial condition was considered "regular" as of October 29, 1999, but who were affected by an agricultural emergency or disaster (as defined by Law 22,913) at any time during the 18-month period from January 1997 to December 1999 and who also registered a past-due balance as of October 29, 1999.

Under this program, all principal must be repaid by December 30, 2018, with periodic interest payments scheduled on the basis of the seasonality of the client's income and other factors. The annual interest rate was set at the Argentine Central Bank rate for 60-days, U.S. dollar time deposits, plus a 5.5% spread. The spread will decrease 0.5 percentage points per year from years 2 through 9, as long as the client makes all interest payments on time.

Clients accepted into this program will be required to purchase from the Ministry of Economy, Secretary of the Treasury and pledge to Banco de la Nación Argentina "Capitalizable US Dollar Certificates", with a face value at maturity (December 30, 2018) equivalent to the refinanced amount. The amount to be

reales posibilidades de pago de los beneficiarios, que deberá resultar de aplicar sobre el capital refinanciado la tasa pasiva encuesta del B.C.R.A. para depósitos a plazo fijo en dólares estadounidenses para el plazo de 60 y más días, con más 5,5 puntos porcentuales anuales en concepto de spread disminuido en 0,5 puntos porcentuales anuales a partir del año segundo y hasta el año noveno, siempre y cuando el deudor registre fiel cumplimiento al pago del servicio de estos intereses.

En todos los casos, los beneficiarios del régimen deberán adquirir al **Banco de la Nación Argentina** y caucionar a su favor "Certificados capitalizables en dólares estadounidenses" emitidos por la Secretaría de Hacienda de la Nación por un valor a su vencimiento (30 de diciembre de 2018) que debe ser igual a la suma que se consolida y refinancia, calculada hasta la fecha de formalización de la operación (ratificado por el Decreto N° 857/99 del Poder Ejecutivo Nacional).

La integración de los Certificados deberá realizarse en efectivo al valor técnico del día de imputación del pago, pudiendo efectuarse en un solo acto o en varios pagos. Las cuotas de integración mencionadas tendrán los siguientes vencimientos: a) Los productores agropecuarios con ingresos anuales, deberán abonar 2 cuotas, a efectivizarse en los años 2000 y 2001 en la fecha en que se produzcan sus ingresos según la información que suministrará la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación de la Nación, b) Los productores agropecuarios que cuenten con otra periodicidad de ingresos, deberán abonar 3 cuotas, la primera el 30 de junio de 2000, la segunda el 30 de diciembre de 2000 y la tercera el 30 de junio de 2001, y c) Los usuarios de los restantes sectores económicos deberán abonar 3 cuotas, la primera el 31 de marzo, la segunda el 29 de septiembre de 2000 y la tercera el 30 de marzo de 2001.

A los efectos de la aplicación de la adquisición mencionada, resulta que por cada U\$S 100 que se refinancian, el monto nominal de certificados a adquirir y caucionar es de U\$S 13,57546 al 30 de diciembre de 1998 que deberán ser abonados conforme al valor técnico correspondiente a la fecha de imputación del pago que realice el área respectiva. Los certificados mencionados tienen las siguientes características:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo	Tasa	Forma de pago
30-12-1998	30-12-2018	20 años	10,50% TNA	Pago íntegro de capital y renta al vencimiento.

El valor total de los certificados a su vencimiento (30 de diciembre de 2018), que podrán ser adquiridos y caucionados a favor del Banco en el marco del régimen aprobado asciende a U\$S 290 millones. La fecha máxima para la presentación de las solicitudes de adhesión al régimen es el 31 de marzo de 2000.

Asimismo, el Honorable Directorio aprobó la línea de "Refinanciación Complementaria de Deudas para Pymes" que posibilita la refinanciación a 10 años de las deudas vencidas e impagadas al 29 de octubre de 1999 de los deudores que por cualquier motivo no accedan al Régimen de Reinscripción Productiva para Pequeños Empresarios.

Al 31 de diciembre de 1999 la Entidad se encuentra en pleno proceso de otorgamiento y registración de las refinanciaciones solicitadas bajo los mencionados regímenes.

refinanced will be calculated through the date the transaction is finalized, as per Executive Decree 857/99.

The cost of the bonds to the client will be calculated as of the date of delivery, and may be paid immediately or in installments. The schedule of installment payments is as follows: a) agricultural producers with annual income will pay one installment in 2000 and one in 2001 on the date their income is received, as determined by the Ministry of Agriculture; b) producers who realize their income on another schedule will pay in three installments: June 30 and December 30, 2000 and June 30, 2001; and c) other borrowers will pay in three installments: March 31 and September 29, 2000 and March 30, 2001.

As of December 30, 1998, the cost of the bonds to be purchased by the client and pledged in favor of the Bank was US\$13.57546 for every \$100 to be refinanced. The basic terms and conditions of these bonds are as follows:

Issue Date	Maturity Date	Term
12/30/1998	12/30/2018	20 years
Interest Rate	Payment Schedule	
10.50%	Bullet repayment of principal and interest.	

The total value at maturity (December 30, 2018) of bonds that could potentially be purchased and pledged to the bank under this program is US\$ 290 million. The application deadline is March 31, 2000.

The Bank also created the Complementary Debt Refinancing Program for Small- and Medium-sized Businesses ("Refinanciación Complementaria de Deudas para Pymes"), under which past-due balances through October 29, 1999 of borrowers who do not take advantage of the above program can be refinanced for up to 10 years.

As of December 31, 1999, the Bank was in the process of granting and registering the refinancing facilities requested under either of these programs.

On January 6, 2000, and under the provisions of Argentine Central Bank Bulletin A-3028 (issued December 2, 1999), the Board of Directors approved the revised repayment schedules for loans refinanced under the Régimen de Reinscripción para Pequeños Empresarios, paving the way for the re-classification of these loans and the reversal of the corresponding loan loss reserves.

As of balance date, the Bank had not determined the final effect of these refinancing programs on its commercial and consumer credit portfolios and its loan loss reserves.

El 6 de enero de 2000 el Honorable Directorio aprobó los cronogramas que permiten la recategorización de los deudores y la liberación de las Previsiones por Riesgo de Incobrabilidad de las financiaciones otorgadas bajo el Régimen de Reinscripción para Pequeños Empresarios, de acuerdo con lo previsto en la Com. "A" 3028 del Banco Central de la República Argentina del 2 de diciembre de 1999.

A la fecha de emisión de los estados contables la entidad no ha determinado el efecto final que sobre la cartera de préstamos comercial y de consumo y sus previsiones por riesgo de incobrabilidad tendrá la finalización del proceso de refinanciaciones bajo los regímenes mencionados.

5.4. El Banco instrumentó un apoyo a Entidades Financieras con problemas de liquidez, consecuencia de la crisis financiera mexicana de diciembre de 1994, encuadrado dentro de un régimen de seguridad correspondiente a entidades en proceso de liquidación, con garantía de cesión de préstamos.

Al 31 de diciembre de 1999 la Entidad ha constituido previsiones para cubrir estos riesgos por un importe que alcanza el 80% de los saldos mencionados.

NOTA 6 - INFORMATIZACION

6.1. Con el fin de reposicionar a la Institución a los niveles de prestaciones y de gestión del mercado, durante 1993 se encaró un proyecto integral de informatización. Dicho proyecto originó una contratación, la cual fue objeto de investigación por parte de la justicia argentina y los organismos oficiales de control interno y externo. A su vez, el Banco inició acciones con el fin de deslindar responsabilidades.

Asimismo las autoridades de la Entidad llevaron a cabo un proceso de revisión de la mencionada contratación, resolviéndose revocar y extinguir el contrato firmado con I.B.M. Argentina S.A. (I.B.M.), empresa integradora del proyecto. Dicha empresa proveedora inició juicio contra la Entidad. Por su parte, el Banco inició contra dicha empresa las debidas acciones judiciales con el fin de resguardar sus derechos y reclamar por daños y perjuicios, acto éste que ha sido debidamente notificado a la accionada y contestado por ésta.

Con fecha 28 de octubre de 1997, luego de un proceso de negociaciones con la empresa IBM, se arribó a un Acuerdo Transaccional sujeto a la pertinente intervención de los Organismos de Control, habiéndose obtenido opiniones favorables de la Sindicatura General de la Nación, la Auditoría General de la Nación y la Procuración General del Tesoro. El Acuerdo Transaccional entre I.B.M. y B.N.A fue homologado con fecha 7 de marzo de 2000 por la Corte Suprema de Justicia de la Nación, habiéndose reflejado contablemente sus efectos en los presentes estados contables.

Cabe referir que dicho acuerdo importa un desistimiento de la acción y del derecho en los juicios a que se hizo referencia, así como también el recupero de acreencias por parte del Banco y el reconocimiento por éste de servicios prestados por I.B.M. pendientes de pago a la fecha.

6.2. Con posterioridad a lo señalado en el punto 6.1., se aprobó un nuevo Proyecto tomando como premisas básicas la concreción de la informatización integral

5.4 The Bank established a program of assistance to financial institutions facing liquidity problems due to the December 1994 Mexican Peso Crisis. This program falls under its safety net for institutions in liquidation, and includes loan guarantees.

For the year ended December 31, 1999, 80% of these loans were covered by provisions.

NOTE 6 - MANAGEMENT INFORMATION SYSTEMS

6.1. *The Bank initiated a complete overhaul of its information systems in 1993, in order to strengthen its competitive position. The contract for this project was investigated by the Argentine courts and by local and overseas investigatory agencies. The Bank also conducted an internal investigation.*

After carefully reviewing the contract process, the Bank revoked its agreement with IBM Argentina. IBM sued, while the Bank also took legal action to safeguard its rights and to demand compensatory damages. IBM was properly notified of the Bank's suit, which it contested.

The Bank and IBM signed a Settlement Agreement on October 28, 1997. This Agreement must be approved by various regulatory agencies, and has already been sanctioned by the Sindicatura General de la Nación, the Auditoría General de la Nación, and the Procuración del Tesoro. It was ratified by the Argentine Supreme Court on March 7, 2000; its financial implications have been incorporated into the present financial statements.

This Agreement includes a dismissal of the above-mentioned lawsuits, the recovery of certain credits due to the Bank, and payment by the Bank to IBM of various receivable balances for services provided.

6.2. *Subsequent to the events outlined in point 6.1, the Bank commenced work on a new initiative to computerize its operations, fully integrate its staff with the new technology, launch technologically competitive products, and completely redesign its internal processes. As of December 31, 1999, the Bank's management information systems remain inadequate given its current transaction volume and regulatory reporting requirements. In some cases, the available information is not in useable form (items pending allocation, classification of consumer loans, determination of average balances, etc.).*

Nevertheless, the client, deposit, and accounting modules of this initiative have been implemented, and all branches are operating on a single, real-time platform. The six previous platforms used by over 450 branches were eliminated, as manual tasks were phased out and

del Banco, el gerenciamiento e integración del Proyecto a través de los funcionarios de la Entidad; la utilización de productos resultantes dentro de los estándares del mercado y el rediseño de procesos; todo lo cual se encuentra en etapa de ejecución. En consecuencia, al 31 de diciembre de 1999 los sistemas de información vigentes aún se ven afectados por el alto volumen de transacciones y la necesidad de generación de los datos requeridos por los organismos de control, lo cual hace que la información obtenida en determinados procesos no se adapte totalmente a las necesidades del Banco a esa fecha (partidas pendientes de imputación, clasificación de cartera de consumo, determinación de saldos promedios, etc.).

No obstante, a la fecha, están terminados e implementados los módulos de clientes, depósitos y contabilidad, encontrándose la totalidad de las sucursales operando bajo una plataforma única trabajando en tiempo real. En términos cualitativos ha significado la eliminación de las 6 plataformas tecnológicas existentes, involucrando a más de 450 sucursales implicando la desaparición de tareas manuales y la dependencia de centros externos de procesamiento.

Referido al módulo de sucursales (Front end) y de préstamos, se encuentran en producción en la sucursal piloto, habiéndose programado el comienzo de su implantación durante el año 2000. Paralelamente, también comenzará en este año la adecuación de la infraestructura básica de la red de sucursales, concretando a su vez el cambio de la Unidad Central de Procesamiento, incorporando en ambos casos tecnología de última generación.

La infraestructura tecnológica desarrollada facilitó la implementación del débito directo del Sistema Nacional de Pagos, cuentas especiales para pagos de haberes (B.C.R.A.), tarjetas débito por convenio, pago a comercios y cobranzas en tarjeta de crédito, nuevo sistema de recaudación tributaria y extensión de la red de cajeros automáticos, con disponibilidad en todo el país.

Por otra parte, y en relación con la adecuación de los sistemas informáticos para su uso a partir de año 2000, no se presentaron problemas en los actuales sistemas informáticos.

NOTA 7 - COMPLEMENTO JUBILATORIO

El Banco en forma unilateral instituyó y modificó administrativamente el Régimen Complementario de Jubilaciones que se denominó en origen Subsidio Graciable Móvil, de carácter no contractual, cuya última modificación se produjo en noviembre de 1993, que establece la constitución de un fondo especial destinado al pago de un subsidio que debe hacerse efectivo, con ciertas condiciones, desde el momento en que el trabajador activo se desvincula de la Entidad. Dicho subsidio consiste en un plus adicional sobre el haber jubilatorio reajustado al régimen legal. La financiación del fondo se integra con aportes a cargo de la Entidad y del personal activo y retenciones a los beneficiarios del régimen.

Los aportes comprometidos por la Entidad ascienden a aproximadamente 2.200 miles de pesos mensuales. En la actualidad, el aporte efectivo realizado por la Entidad asciende a aproximadamente 1.900 miles de pesos mensuales, sin que ello signifique una reducción del plus adicional mencionado. La Entidad posee títulos valores recibidos de los

external data processing centers were incorporated.

The front office and loans modules are up and running in a pilot branch, and are scheduled to be implemented Bank-wide in the year 2000. Also in 2000, the Bank will begin upgrading its branch infrastructure and will replace its Central Processing Unit. All of these changes will incorporate the most advanced technology available.

This technological infrastructure played a role in the implementation of the direct debit capabilities of the National Payments System, special accounts for the direct deposit of salary payments (Argentine Central Bank), debit cards, credit card payments to merchants, a new tax collection system, and the expansion of the Bank's ATM network.

The Bank has not experienced any Y2K-related systems difficulties.

NOTE 7 - COMPLEMENTARY PENSION BENEFITS

For the first time since November 1993, the Bank modified its voluntary Complementary Pension Benefits Program (originally called the "Subsidio Graciable Móvil") a special fund for the payment of a retirement subsidy over and above the legally-required pension benefit. The complementary benefit is funded with contributions from the Bank and active employees and withholdings from program beneficiaries.

The Bank's required contribution to this program is approximately 2.2 million pesos per month. At present, only 1.9 million pesos per month is being contributed, although the subsidy amount has not been reduced. The difference is paid out of interest on certain securities that the Bank received from program beneficiaries under Laws 23,982 and 24,130 regarding the settlement of pension-related debts, as well as other investments. As of December 31, 1999, the Bank had 64.9 million pesos in securities and investments of this type (as compared to 50.3 million at the close of 1998). There were 9,946 program beneficiaries at that time and 9,872 contributing employees (1998 figures: 10,014 beneficiaries, 10,465 contributing employees).

Various former employees have sued the bank, claiming that the percentage of the salary of active employees received by the program beneficiaries differs from that stipulated in the program provisions. Other employees who accepted voluntary retirement are suing for the return of their contributions. It appears that these suits will be resolved in the Bank's favor.

The Bank is investigating the best way to discontinue this

beneficiarios en virtud de las Leyes N° 23.982 y N° 24.130 de regularización de deudas previsionales y otras inversiones que puede utilizar para integrar el aporte mencionado. Al 31 de diciembre de 1999, la tenencia de dichos títulos e inversiones asciende aproximadamente a 64.900 miles de pesos (al 31 de diciembre de 1998 ascendía a aproximadamente 50.300 miles de pesos) y a la misma fecha, el total de beneficiarios del sistema asciende a 9.946 y el total de empleados en actividad aportantes a 9.872 (al 31 de diciembre de 1998 ascendía a 10.014 y 10.465, respectivamente).

Existen distintos reclamos judiciales iniciados por los beneficiarios del sistema contra la Entidad, relacionados con las diferencias entre el porcentual del sueldo del personal en actividad percibido por los beneficiarios y el estipulado por la reglamentación y reclamos de los beneficiarios que se acogieron al retiro voluntario para obtener la devolución de los aportes realizados, los que están siendo resueltos favorablemente para la Entidad.

La Entidad se encuentra abocada al estudio del tratamiento a dispensarle a este régimen, manteniendo el criterio de imputar mensualmente a sus resultados la contribución de la suma respectiva.

NOTA 8 - CONTINGENCIAS

8.1. El 30 de abril de 1993, la Entidad se ha presentado en el régimen establecido en el Título VI de la Ley N° 24.073 de conversión de quebrantos impositivos en Bonos de Consolidación de Deudas, a efectos de obtener el reconocimiento del crédito fiscal a que se refiere la precitada ley.

El monto de los quebrantos por el cual se presentó la solicitud de reconocimiento asciende a 122.460 miles de pesos, y el monto del crédito fiscal involucrado es de 24.492 miles de pesos. Dicho crédito debía ser conformado por la Dirección General Impositiva (D.G.I.) para que el Estado lo considere deuda y proceda a su cancelación mediante la entrega de Bonos de Consolidación de Deuda en pesos creados por la Ley N° 23.892.

Por Resolución 145/95, notificada con fecha 15 de junio de 1995, la D.G.I. resolvió no conformar el quebranto cuyo reconocimiento había solicitado la Entidad. En idéntico sentido se expidió el 27 de febrero de 1996, cuando resuelve no hacer lugar al recurso de apelación interpuesto por el Banco el 7 de julio de 1995.

Desde el mes de marzo de 1996 se encuentra planteado por parte de la Entidad un reclamo interadministrativo ante la Procuración General del Tesoro de la Nación, en los términos de la Ley N° 19.983, contra la resolución definitiva emanada por la D.G.I.

Por otra parte, durante 1997, la D.G.I. inició una determinación de oficio por el período fiscal 1990, alegando las mismas cuestiones de fondo que las aludidas para rechazar la solicitud de reconocimiento de quebrantos descripta en los párrafos anteriores. Por Resolución 71/97 notificada el 23 de diciembre de 1997, esa Dirección determina una deuda de 29.645 miles de pesos en concepto de impuesto, 71.385 miles de pesos en concepto de intereses resarcitorios y 20.751 miles de pesos en concepto de multa.

program, and in the meantime is booking its monthly contribution to income.

NOTE 8 - CONTINGENCIAS

8.1. On April 30, 1993, the Bank requested consideration under Title VI of Law 24,073, which provides tax credits for certain net operating loss carryover, to be paid in the form of Debt Consolidation Bonds ("Bonos de Consolidación de Deudas").

The loss in question, 122.5 million pesos, corresponded to a tax credit of 24.5 million pesos. This credit had to be approved by the Dirección General Impositiva (DGI - the Argentine Internal Revenue Service) in order for the government to consider it a debt, which it would then cancel through the transfer of peso-denominated Debt Consolidation Bonds created by Law 23,892.

In Resolution 145/95 dated June 15, 1995, the DGI refused to recognize the loss as requested by the Bank. On February 27, 1996, the Bank was informed that its request for an appeal (dated July 7, 1995) had been denied.

In March 1996, the Bank asked the Procuración General del Tesoro de la Nación to overturn the DGI decision, as provided under Law 19,983.

During 1997, the DGI commenced a determination "ex-officio" for the 1990 fiscal year, to gather information in support of its refusal to recognize the above-mentioned operating loss. In Resolution 71/97, which was communicated to the Bank on December 23, 1997, the DGI determined that the Bank had a tax liability of 29.6 million pesos in taxes, 71.4 million pesos in compensatory interest, and 20.8 million pesos in penalties.

On January 13, 1998 the bank asserted its rights under Article 74 of the Regulatory Decree of Law 11,683, requesting that the DGI resolution be considered null and void since the matter was being considered by the Procuración General del Tesoro de la Nación. This was communicated to the Procuración on January 29, 1998.

At this time, the Procuración del Tesoro de la Nación has yet to hand down its decision. The financial impact of the decision is not expected to be significant.

8.2. At the time of publication, there were claims against the Bank, most of them labor-related disputes, whose potential financial impact could not be reasonably estimated. The Bank established a 28.8 million peso provision (as of 31 December 1998, the figure was 23.1 million pesos) to cover this type of contingency.

El 13 de enero de 1998 la Entidad interpone contra la resolución de la D.G.I., el recurso previsto en el art. 74 del Decreto Reglamentario de la Ley N° 11.683 solicitando la nulidad de la misma por considerar que el objeto de la controversia está siendo debatido ante la Procuración General del Tesoro de la Nación y se halla pendiente de resolución. La Entidad ha procedido a informar tal situación a esa Procuración el 29 de enero de 1998.

A la fecha, ambas cuestiones, tanto la solicitud de reconocimiento de crédito fiscal por parte de la Entidad como el reclamo por diferencias de impuesto determinado por la D.G.I., se encuentran pendientes de resolución por parte de la Procuración del Tesoro de la Nación, estimándose que la misma tendrá un efecto neutro para las partes.

8.2. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, existen juicios y reclamos contra la Entidad en su mayoría laborales, cuyo eventual efecto sobre los estados contables resulta incierto y depende de la resolución de los procesos actualmente en trámite. Al 31 de diciembre de 1999, existen, sobre los juicios y reclamos mencionados precedentemente, previsiones por 28.822 miles de pesos (al 31 de diciembre de 1998, 23.062 miles de pesos).

NOTA 9 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el detalle de las partidas incluidas en los conceptos Diversos/as u Otros/as que superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	1999	1998	
9.1. Títulos Públicos – Otros			9.1. Government Securities – Other
Títulos públicos afectados a operaciones			<i>Securities traded under repurchase agreements</i>
de pase con el B.C.R.A.	828.760	630.473	<i>with the Argentine Central Bank</i>
Títulos públicos del exterior con cotización	116.414	120.834	<i>Quoted Government Securities - Overseas</i>
Títulos públicos sin cotización	44.849	47.831	<i>Unquoted Government Securities</i>
Total	990.023	799.138	Total
9.2. Préstamos – Otros			9.2. Loans – Other
Documentos a sola firma	1.588.327	1.616.542	<i>Unsecured loans</i>
Documentos descontados y comprados	503.000	387.844	<i>Discounts</i>
Personales	573.918	584.959	<i>Personal loans</i>
Préstamos de títulos públicos	475.905	579.976	<i>Government securities lent</i>
Otros	556.769	516.805	<i>Other</i>
Total	3.697.919	3.686.126	Total
9.3. Otros Créditos por Intermediación Financiera			9.3. Other Receivables from Financial Intermediation -
Otros computables para el Estado de situación de deudores			Included in the "Borrowers' Statement of Condition"
Responsabilidad de terceros por aceptaciones	1.087	1.903	<i>Third party obligations under acceptances</i>
Aceptaciones y certificados de depósitos comprados	25.780	31.626	<i>Acceptances and certificates of deposit purchased</i>
Colocaciones a plazo en bancos del exterior	467.207	323.535	<i>Placements with foreign banks</i>
Otros	145.044	60.758	<i>Other</i>
Total	639.118	417.822	Total
9.4. Créditos Diversos – Otros			9.4. Miscellaneous Receivables - Other
Aporte de capital no efectivizado (Nota 1.3.)	100.000	100.000	<i>Capital contribution pending (Note 1.3.)</i>
Anticipo al personal	188	174	<i>Salary advances</i>
Préstamos al personal	79.870	84.518	<i>Employee loans</i>
Anticipo de impuestos	128.820	70.908	<i>Pre-paid taxes</i>
Pagos efectuados por adelantado	2.543	1.851	<i>Pre-paid expenses</i>
Saldos a recuperar por siniestros	36.940	34.118	<i>Recoverable Damages</i>
Depósitos en garantía	8.206	6.298	<i>Deposits in guarantee</i>
Deudores varios	78.932	110.761	<i>Various debtors</i>
Otros	3.826	3.611	<i>Other</i>
Total	439.325	412.239	Total
9.5. Depósitos – Otros			9.5. Deposits - Other
Saldos inmovilizados	140.264	110.284	<i>Blocked accounts</i>
Ordenes por pagar	15.606	6.779	<i>Payment orders</i>
Depósitos en garantía	3.181	9.433	<i>In guarantee</i>
Utilización de fondos unificados	(1.615.500)	(1.615.500)	<i>Utilization of unified funds</i>
Otras cuentas especiales	33.520	29.183	<i>Other special accounts</i>
Otros	814.187	1.015.194	<i>Other</i>
Total	(608.742)	(444.627)	Total

NOTE 9 - BREAKDOWN OF MAJOR CAPTIONS

The following charts present the breakdown of various captions titled "Miscellaneous" or "Other" when the amount recorded in them exceeds 20% of the category as a whole.

	1999	1998	
9.6. Otras obligaciones por Intermediación Financiera – Otras			9.6. Other Obligations from Financial Intermediation
Cédulas hipotecarias rurales y especiales	307.609	472.405	<i>Common and special mortgage bonds</i>
Cobros no aplicados por operaciones vencidas	89.229	77.355	<i>Unapplied repayments of past due transactions</i>
Cobranzas y otras operac. por cuenta de terceros	63.006	58.904	<i>Collections and other transactions for third party accounts</i>
Intereses devengados a pagar	25.821	36.660	<i>Accrued interest payable</i>
Otros	173.345	199.409	<i>Other</i>
Total	659.010	844.733	Total
9.7. Obligaciones Diversas – Otras			9.7. Miscellaneous Obligations - Other
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	15.737	16.496	<i>Salaries and social security contributions payable</i>
Impuestos a pagar	91.232	93.802	<i>Taxes payable</i>
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	8.191	6.916	<i>Salary withholdings payable</i>
Acreedores varios	109.610	91.364	<i>Various creditors</i>
Otras	3.497	3.539	<i>Other</i>
Total	228.267	212.117	Total
9.8. Cuentas de Orden - Deudoras - De Control - Otras			9.8. Memo Accounts - Debit - Control - Other
Efectivo en custodia por cuenta del B.C.R.A.	41.113	27.624	<i>Cash in the Argentine Central Bank custodial account</i>
Otros valores en custodia	3.675.738	3.773.611	<i>Other securities in custodial accounts</i>
Valores al cobro	54.608	71.287	<i>Documentary collections</i>
Valores por debitar	6.330	518.831	<i>Uncleared checks</i>
Valores pendientes de cobro	4.746	295.833	<i>Other collection items</i>
Otros	131.568	-	<i>Other</i>
Total	3.914.103	4.687.186	Total
9.9. Ingresos por Servicios – Otras			9.9. Income from Services - Other
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	1.085	1.110	<i>Commissions on unregistered securities</i>
Comisiones por garantías otorgadas	83	203	<i>Commissions on guarantees</i>
Alquiler de cajas de seguridad	3.090	3.055	<i>Rental income on safety deposit boxes</i>
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	31.520	37.774	<i>Commissions on f/x transactions</i>
Otros ingresos por servicios tarjetas de crédito	40.961	41.509	<i>Other income from credit card services</i>
Cargo por administración de garantías	12.874	4.448	<i>Administrative fee on guarantees</i>
Otros	34.481	43.028	<i>Other</i>
Total	124.094	131.127	Total
9.10. Egresos por Servicios – Otras			9.10. Expenses for Services - Other
Impuesto sobre los ingresos brutos	13.951	14.254	<i>Tax on gross income</i>
Otros	4.143	1.938	<i>Other</i>
Total	18.094	16.192	Total
9.11. Utilidades Diversas			9.11. Miscellaneous Income
Resultado por participaciones permanentes	20.482	-	<i>Earnings from participations in other companies</i>
Ajustes e Intereses por créditos diversos	17.820	16.727	<i>Adjustments and interest on various credits</i>
Intereses punitorios	16.440	17.170	<i>Penalty interest</i>
Créditos recuperados	10.030	25.664	<i>Recovered debts</i>
Previsiones desafectadas	5.941	3.537	<i>Reductions in loan loss reserves</i>
Otros	23.873	32.423	<i>Other</i>
Total	94.586	95.521	Total

	1999	1998	
9.12. Pérdidas Diversas – Otras			9.12 Miscellaneous Losses – Other
Resultado por participaciones permanentes	-	1.901	<i>Losses on participations in other companies</i>
Pérdidas por operaciones o desvalorización de bienes diversos	398	276	<i>Losses on transactions or from the devaluation of various assets</i>
Depreciación de bienes diversos	192	185	<i>Depreciation of various assets</i>
Cargo por Incobrabilidad de créditos diversos y otras previsiones	11.241	12.718	<i>Loan loss reserves and other provisions</i>
Siniestros	3.776	1.872	<i>Damages</i>
Impuesto sobre los ingresos brutos	3.503	3.372	<i>Taxes on gross income</i>
Otros	39.138	43.702	<i>Other</i>
Total	58.248	64.026	Total

NOTA 10 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

10.1. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, existen documentos en moneda extranjera, incluidos en el rubro Préstamos redescantados ante el B.C.R.A., por el equivalente de 441 y 572 miles de pesos, respectivamente, por operaciones de financiación de exportaciones promocionadas.

10.2. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, existen inversiones y depósitos por aproximadamente 10.250 miles de pesos en ambos ejercicios, entregados en garantía por las filiales en el exterior, de conformidad con las regulaciones bancarias vigentes en los países correspondientes.

10.3. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco, en carácter de socio protector de Garantizar S.G.R., mantiene un aporte al Fondo de Riesgo, neto de resultados, por 15.020 y 15.000 miles de pesos, respectivamente.

10.4. Al 31 de diciembre de 1999, el rubro Disponibilidades incluye 300.318 miles de pesos correspondientes a los aportes del Fondo Especial mencionado en la nota 19 a los presentes Estados Contables.

10.5. La Entidad ha solicitado al B.C.R.A. redescuentos a fin de atender la devolución de depósitos en moneda extranjera en los términos de la Comunicación "A" 764 del citado organismo. Al 31 de diciembre de 1999 debieron afectarse documentos de la cartera activa financiados con depósitos en moneda extranjera por 10 miles de pesos, en garantía de dichos préstamos.

NOTA 11 - CONTRIBUCION AL INSTITUTO DE SERVICIOS SOCIALES BANCARIOS

El aporte establecido en el artículo 17, inciso f) de la Ley N° 19.322 del 2% sobre los intereses y comisiones percibidos por las entidades bancarias, fue reducido al 1% desde el 1 de julio de 1996 hasta el 1 de julio de 1997, fecha a partir de la cual quedó suprimido (Decreto N° 263 y 915 del 20 de marzo de 1996 y 7 de agosto de 1996, respectivamente).

Ante una acción de amparo promovida por la Asociación Bancaria Argentina a fin de

NOTE 10-PLEDGED ASSETS

10.1. As of December 31, 1999 and 1998, the Bank had 441 and 572 thousand pesos in foreign currency denominated discounted loans with the Argentine Central Bank related to the financing of subsidized exports.

10.2. As of December 31, 1999 and 1998, a total of 10.2 million pesos in securities and certificates of deposit were pledged by the Bank's foreign affiliates to comply with their host countries' banking regulations.

10.3. As a Member/Manager of Garantizar S.G.R., the Bank recorded a 15.02 million peso contribution to the Fondo de Riesgo as of December 31, 1999, and a 15.00 million peso contribution as of December 31, 1998.

10.4. As of December 31, 1999, Cash and Due from Banks included a 300,318,000 peso contribution to the Special Fund ("Fondo Especial") mentioned in Note 19.

10.5. The Bank has requested discounted loans from the Argentine Central Bank to be used for the return of foreign-currency denominated deposits under Central Bank Bulletin A-764. As of December 31, 1999, 10,000 pesos in instruments in the Bank's portfolio that are financed with foreign currency deposits were pledged to guarantee these loans.

NOTE 11 - CONTRIBUTION TO THE INSTITUTO DE SERVICIOS SOCIALES BANCARIOS

The contribution equal to 2% of interest and commission income that all banking institutions were required to make under Law 19,322, Article 17(f) was reduced to 1% for the period July 1, 1996 – July 1, 1997, after which it was eliminated. (Executive

que se declare la inconstitucionalidad de los citados decretos, la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal se pronunció revocando la decisión dictada en origen, hizo lugar a la acción de amparo y declaró la ilegalidad de ambos decretos. Posteriormente, con fecha 4 de noviembre de 1997, la Corte Suprema de Justicia de la Nación declaró improcedente el recurso extraordinario interpuesto por el Poder Ejecutivo Nacional contra el mencionado fallo de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal (es decir, sin pronunciarse sobre la cuestión de fondo debatida).

Mediante el Decreto N° 336/98 del 26 de marzo de 1998 el Poder Ejecutivo Nacional confirmó la supresión total del Instituto de Servicios Sociales Bancarios (I.S.S.B.) y la creación de un nuevo ente (Obra Social Bancaria Argentina) que no es continuador de dicho Instituto.

Ante una acción de amparo contra el Estado Nacional planteada por afiliados a la Asociación Bancaria Argentina y a la Obra Social Bancaria, a fin de que se deje sin efecto el Decreto N° 336/98, con fecha 3 de abril de 1998, el Poder Judicial de la Nación resolvió librar un oficio al Ministerio de Economía, Obras y Servicios Públicos haciéndole saber, con el carácter de medida cautelar y sin pronunciarse sobre el fondo de la cuestión, que deberá abstenerse de ejecutar lo decidido en el Decreto N° 336/98, específicamente en cuanto hace a la supresión de las contribuciones asignadas por el artículo 17, inciso f) de la Ley N° 19.322 en favor del I.S.S.B., y de cualquier otra medida que altere o modifique la situación anterior al dictado del Decreto impugnado.

La Entidad ha registrado el devengamiento y efectuado el respectivo pago de la contribución al I.S.S.B. hasta el 30 de junio de 1997 en concordancia con lo establecido en los mencionados Decretos y Leyes.

Existen fundadas razones para considerar que la contribución indicada se encuentra suprimida y, por lo tanto, se ha cumplido con todas las obligaciones derivadas de los mencionados decretos, no obstante la cuestión se encuentra a resolución final en diferentes actuaciones aún en trámite. No se ha constituido ningún tipo de previsión para cubrir los eventuales aportes que podrían llegar a ser reclamados.

NOTA 12 - AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Los ajustes de resultados de ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 1999 y 1998 corresponden, principalmente, a incrementos de las previsiones por riesgo de incobrabilidad de préstamos, a depuración de partidas pendientes de imputación de antigua data, a aumento de ingresos financieros por el recálculo de intereses devengados a cobrar provenientes de operaciones refinanciadas al sector público, a corrección de devengamiento de renta devengada por títulos contabilizados en cuentas de inversión y a regularización de saldos de otros activos y pasivos.

NOTA 13 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA

El cargo por Impuesto a las Ganancias que figura en el Estado de Resultados está originado en impuestos análogos extranjeros correspondientes a filiales en el exterior y se halla calculado sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable e impositivo.

Decree 263 issued 03/20/96 and Executive Decree 915 issued 08/07/96).

After this decision was appealed by the Asociación Bancaria Argentina, the National Court of Appeals, Division of Administrative Law ("Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo") declared these two Decrees unconstitutional. The Executive Branch appealed this judgment to the Argentine Supreme Court, who on November 4, 1997, declined to review the case.

Executive Decree 336/98 issued on March 26, 1998 dissolved the Instituto de Servicios Sociales Bancarios (I.S.S.B.), and created a new entity (the Obra Social Bancaria Argentina) which is entirely distinct from its predecessor.

The Asociación Bancaria Argentina and the Obra Social Bancaria jointly presented a case to the federal courts requesting the revocation of Decree 336/98. The Court refrained from handing down a decision on the fund itself, but as a precautionary measure sent an official communication to the Ministry of Economy on April 3, 1998, instructing them to cease enforcing Decree 336/98, and specifically those provisions nullifying the Law 19,322 ISSB contributions.

The Bank made all required payments to the Institute through June 30, 1997.

As it seems reasonable to assume that the above-mentioned contribution has been eliminated, and that the Bank has thus fulfilled all of its obligations under the law, no provision has been established against the possibility that contributions may be demanded in the future.

NOTE 12 - ADJUSTMENTS TO PRIOR YEARS' EARNINGS

The principal adjustments include increases in loan loss reserves, the elimination of certain items pending allocation, an increase in financial income due to the re-calculation of accrued interest receivable from refinanced public-sector loans, the correction of interest accrued on securities held in the investment account, and the settlement of other asset and liability balances.

NOTE 13-TAXES

The income tax reported in the statement of income corresponds to taxes paid by the Bank's foreign affiliates, and was calculated irrespective of temporary differences between accounting and taxable income.

La Entidad determina el impuesto a las ganancias en el país aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido en el ejercicio anterior por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada ley prevé para el caso de entidades regidas por la ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los cuatro ejercicios siguientes.

En cada ejercicio en que se verifique una compensación de quebrantos, la concreción del beneficio impositivo (efecto de la tasa vigente sobre el quebranto utilizado) se realizará si el impuesto a las ganancias (neto de la compensación) fuera igual o superior al impuesto a la ganancia mínima presunta, pero estará reducida por cualquier excedente de este último sobre el impuesto a las ganancias.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la Entidad ha estimado la existencia de quebranto impositivo en el impuesto a las ganancias.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la Entidad ha estimado un impuesto a la ganancia mínima presunta de 33.435 y 31.494 miles de pesos, respectivamente, los cuales se encuentran contabilizados en el rubro Créditos Diversos por 64.929 miles de pesos, en el entendimiento que será absorbido por utilidades impositivas futuras.

NOTA 14 - EMISIÓN DE CEDULAS HIPOTECARIAS

14.1. CEDULAS HIPOTECARIAS RURALES

Mediante Resolución N° 14.091 de fecha 12 de agosto de 1993, el Honorable Directorio dispuso la emisión de obligaciones escriturales bajo la denominación de Cédula Hipotecaria Rural, hasta un monto máximo de U\$S 1.050 millones. Dicho monto total fue ampliado en U\$S 100 millones mediante Resolución N° 14.136 de fecha 6 de octubre de 1994.

Dichos títulos cuentan con el respaldo patrimonial del **Banco de la Nación Argentina** con su garantía de liquidez. Asimismo cuentan desde su inicio con el respaldo de préstamos hipotecarios otorgados y a otorgarse al sector agropecuario por la Entidad y por otros bancos adheridos a la presente operatoria.

Las principales características de las distintas series emitidas son las siguientes (expresadas en miles de pesos):

In Argentina, the Bank pays 35% of net taxable income, irrespective of temporary differences between accounting and taxable income.

Law 25,063, introduced in 1998, established a minimum income tax to be in force for 10 years. This tax complements the regular income tax: the latter is assessed on taxable net income, while the former is a 1% tax on the potential income from certain assets; the Bank is required to pay the higher of the two figures. This new tax for financial institutions is assessed on 20% of taxable assets. However, if the minimum income tax liability exceeds the regular income tax liability, the excess can be used to pay any amount by which the regular income tax liability exceeds the minimum income tax liability for the next four years.

In any year in which a loss is recorded, the resulting tax benefit (calculated by applying the current tax rate to the loss) will be realized if the regular income tax (net of compensation) was equal to or greater than the minimum income tax, but will be reduced by any excess of the minimum income tax over the regular income tax.

The Bank recorded a tax loss for the years ended December 31, 1998 and 1999.

For 1999 and 1998, the Bank had a minimum income tax liability of 33.4 and 31.5 million pesos, which was booked 64.9 million pesos to Miscellaneous Receivables to be used to absorb future tax liabilities.

NOTE 14 - MORTGAGE BONDS

14.1 COMMON RURAL MORTGAGE BONDS ("CEDULAS HIPOTECARIAS RURALES")

Pursuant to Board Resolution 14,091 of August 12, 1993, the Bank issued US\$1.05 billion in Common Rural Mortgage Bonds. Another US\$ 100 million were issued under Resolution 14,136 dated October 6, 1994.

These securities are obligations of the Bank, which guarantees their liquidity. Furthermore, they are backed by current and future mortgages on agricultural property extended by the Bank and other participating banks.

The following chart summarizes key data on the series issued (figures in thousand Argentine pesos):

Serie	Fecha de emisión	Monto de la emisión	Rescates	Montos no colocados	V.N. en circulac.	% V.R.	V.R.
Primera	01-09-93	300.000	7.079	3.912	289.009	18%	52.022
Segunda	01-02-94	300.000	3.547	21.092	275.361	36%	99.130
Tercera	15-03-94	300.000	3.559	17.841	278.600	36%	100.296
Cuarta	16-05-94	150.000	1.702	19.282	129.016	36%	46.446
Quinta	01-11-94	100.000	52	82.632	17.316	36%	6.233
Total al 31 de diciembre de 1999							304.127
Total al 31 de diciembre de 1998							468.246

El plazo de emisión de dichas series es de 7 años y devengan un interés anual del 7,9% durante los primeros 2 años y, para el resto del período, una tasa Libor más 2,9 puntos nominales anuales.

14.2. CEDULAS HIPOTECARIAS ESPECIALES

Mediante Resolución N° 14.118 de fecha 3 de marzo de 1994, el Honorable Directorio dispuso la emisión de obligaciones escriturales bajo la denominación de Cédula Hipotecaria Especial, hasta un monto máximo de U\$S 500 millones.

Dichos títulos cuentan con el respaldo patrimonial del **Banco de la Nación Argentina** con su garantía de liquidez. Asimismo cuentan desde su inicio con el respaldo de préstamos hipotecarios otorgados y a otorgarse al sector agropecuario por la Entidad y por otros bancos adheridos a la presente operatoria.

Las principales características de la emisión son las siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

Serie	Fecha de emisión	Monto de la emisión	Montos no colocados	V.N. en circulac.	%	V.R.
Primera	01-04-94	100.000	95.164	4.836	72%	3.482
Total al 31 de diciembre de 1999						3.482
Total al 31 de diciembre de 1998						4.159

El plazo de emisión de dichas series es de 10 años y devengan un interés anual del 7,9% durante los primeros 2 años y, para el resto del período, una tasa Libo más 2,9 puntos nominales anuales.

NOTA 15 - FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 1999, la Entidad mantiene en custodia, en su carácter de Sociedad Depositaria de los Fondos Comunes de Inversión Carlos Pellegrini, los siguientes valores (cifras expresadas en miles de pesos):

Series	First	Second	Third	Fourth	Fifth
Issue Date	09/01/93	02/01/94	03/15/94	05/16/94	11/01/94
Principal					
Amount	300,000	300,000	300,000	150,000	100,000
Amount bought back by Banco Nacion	7,079	3,547	3,559	1,702	52
Unsold					
Amount	3,912	21,092	17,841	19,282	82,632
Par Value in Circulation	289,009	275,361	278,600	129,016	17,316
% of Residual Value	18%	36%	36%	36%	36%
Residual Value	52,022	99,130	100,296	46,446	6,233
Residual Value Total		12/31/99		304,127	
		12/31/98		468,246	

These seven-year bonds carry an interest rate of 7.9% for the first two years and Libor + 2.9% for every year thereafter.

14.2. SPECIAL RURAL MORTGAGE BONDS ("CEDULAS HIPOTECARIAS ESPECIALES")

Pursuant to Board Resolution 14,118 of March 3, 1994, the Bank issued US\$ 500 million in Special Rural Mortgage Bonds.

These securities are obligations of the Bank, which guarantees their liquidity. Furthermore, they are backed by current and future mortgages on agricultural property extended by the Bank and other participating banks.

The following chart summarizes key data on this issue (figures in thousand Argentine pesos):

Series	First
Issue Date	04/01/94
Principal Amount	100,000
Unsold Amount	95,164
Par Value in Circulation	4,836
% of Residual Value	72%
Residual Value	3,482
Total, 12/31/99	3,482
Total, 12/31/98	4,159

These ten-year bonds carry an interest rate of 7.9% for the first two years and Libor + 2.9% for every year thereafter.

Fondo común de inversión	Titulos	Titulos	Depósitos a	Cauções
	Privados	Públicos	Plazo Fijo	
Pellegrini - Acciones	9.211	-	-	-
Pellegrini - Renta Pesos	-	4.366	6.777	5.105
Pellegrini - Renta Pública Mixta	-	5.505	-	-
Pellegrini - Renta Dólares	-	23.925	40.433	-
Pellegrini - Renta Pública Dólares	-	817	-	-
Total al 31 de diciembre de 1999	9.211	34.613	47.210	5.105
Total al 31 de diciembre de 1998	9.439	90.812	147.737	-

NOTA 16 - ADMINISTRACION DE FONDOS FIDUCIARIOS

16.1. FONDO FIDUCIARIO DE CAPITALIZACIÓN BANCARIA

El 21 de abril de 1995, el Estado Nacional, beneficiario del presente fondo, y el **Banco de la Nación Argentina** firmaron el contrato de constitución del Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria en cumplimiento de lo dispuesto por el Decreto N° 445 del 28 de marzo de 1995, así como de lo resuelto por el Honorable Directorio del **Banco de la Nación Argentina** mediante el acuerdo del 19 de abril de 1995.

El patrimonio fideicomitido asciende al 31 de diciembre de 1999 y 1998 a 811.050 y 740.096 miles de pesos, respectivamente, y fue integrado por:

- a) Desembolso del Tesoro Nacional proveniente de la colocación del "Bono Argentina 1998".
- b) Los recursos obtenidos con el mismo fin de organismos de crédito.
- c) La renta de las operaciones del Fondo.

El **Banco de la Nación Argentina** actúa como Fiduciario con las siguientes obligaciones:

- a) Administrar los bienes fideicomitidos de acuerdo a las instrucciones que le imparte el Comité Directivo del Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria.
- b) Llevar un registro contable por separado de las operaciones que realice y mantener dichos registros a disposición del Comité Directivo.
- c) Entregar en forma mensual al Comité Directivo un detalle de las operaciones realizadas con los bienes del fideicomiso.

Por Decreto N° 342 de fecha 18 de abril de 2000, el Poder Ejecutivo dispuso la disolución de este fondo y su reemplazo por el **FONDO FIDUCIARIO DE ASISTENCIA A ENTIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS**.

16.2. FONDO FIDUCIARIO PARA EL DESARROLLO PROVINCIAL

El 6 de marzo de 1995, el Estado Nacional y el **Banco de la Nación Argentina** firmaron el contrato de constitución del Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial a regirse por el Decreto N° 286 del 27 de febrero de 1995, cuyos beneficiarios serán las provincias o los bancos total o parcialmente de propiedad de las provincias que cumplan los requisitos detallados en el contrato.

NOTE 15 - MUTUAL FUNDS

At December 31, 1999, the following assets were held by the Bank in the custodial accounts of the Carlos Pellegrini Mutual Funds:

Fund Name	Private Government Sector	Private Government Securities	Time Deposits	Pledged Deposits
Pellegrini - Acciones	9,211	-	-	-
Pellegrini - Renta Pesos	-	4,366	6,777	5,105
Pellegrini - Renta Pública Mixta	-	5,505	-	-
Pellegrini - Renta Dólares	-	23,925	40,433	-
Pellegrini - Renta Pública Dólares	-	817	-	-
Total, December 31, 1999	9,211	34,613	47,210	5,105
Total, December 31, 1998	9,439	90,812	147,737	-

(figures in thousand Argentine pesos)

NOTE 16 - TRUSTEESHIPS

16.1. BANK CAPITALIZATION TRUST ("FONDO FIDUCIARIO DE CAPITALIZACION BANCARIA")

Pursuant to Executive Decree 445 issued on March 28, 1995 and the April 21, 1995 Resolution of the Bank's Board of Directors, the Bank on 19 April 1995 signed an agreement with the Republic of Argentina (the Beneficiary) establishing the Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria.

The trust had 811 million pesos in assets as of December 31, 1999 and 740 million pesos in assets as of December 31, 1998, which included:

- a) Funds contributed by the National Treasury from the issue of 1998 Republic of Argentina Bonds;

- b) Loans granted by International Credit Agencies.

- c) Revenue generated by the Trust.

The Bank has the following obligations as Trustee:

- a) To administer the Trust assets as directed by the Trust's Board of Directors;

- b) To maintain separate accounting records for the Trust, and to make them available to the Board;

- c) To provide the Board with a monthly report of all activity involving the Trust's assets.

16.2. PROVINCIAL DEVELOPMENT TRUST

("FONDO FIDUCIARIO PARA EL DESARROLLO PROVINCIAL")

Pursuant to Executive Decree 286 issued on February 27, 1995, the

El patrimonio fideicomitido asciende al 31 de diciembre de 1999 y 1998 a 4.853.711 y 3.821.684 miles de pesos, respectivamente, y fue integrado por:

- a) 70.599.999 acciones Clase "A" de YPF S.A., excluidos los dividendos correspondientes al año 1995.
- b) Los recursos que en el futuro provengan de préstamos otorgados por el B.I.R.F. y B.I.D.
- c) Los recursos que en el futuro asignen los presupuestos nacional o provinciales.
- d) El producido de sus operaciones o la venta de sus activos.

El **Banco de la Nación Argentina** actúa como Fiduciario con las siguientes obligaciones:

- a) Prestar fondos a los beneficiarios para atender situaciones de liquidez transitoria.
- b) Pagar los activos que adquiriese de los bancos con el fin de otorgar liquidez.
- c) Adelantar recursos a las provincias en proceso de privatización de sus empresas.
- d) Financiar programas de recursos humanos o fortalecimiento institucional de los beneficiarios.
- e) Emitir títulos circulatorios, obligaciones negociables o contraer préstamos.
- f) Contratar consultores o asesores para la privatización de las entidades.
- g) Asumir directamente, por convenio con las provincias, la tarea de privatizar los bancos que resulten elegibles.
- h) Contratar la administración, co-administración o asesoramiento para la administración de los beneficiarios hasta que se transfieran a sus adquirentes.
- i) Llevar registro por cada beneficiario y rendir cuentas al fiduciante y al beneficiario.

16.3. FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Dentro de los alcances de la Ley N° 24.855 que dispuso la privatización del Banco Hipotecario Nacional, se contempló la creación del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR), con el objeto de asistir a las provincias y al Estado Nacional en la financiación de obras de infraestructura económica y social. La administración del Fondo es ejercida por un Consejo de Administración que actúa en el ámbito de la Jefatura de Gabinete de Ministros. El artículo 6 de la ley mencionada designa al **Banco de la Nación Argentina** como fiduciario del Fondo quien actúa siguiendo las instrucciones impartidas por el Consejo de Administración. El patrimonio del fondo está integrado principalmente por las acciones del Banco Hipotecario Sociedad Anónima y por el producido de su venta.

Los Decretos N° 924/97 y 228/98 que reglamentan la ley mencionada establecen las características contenidas en el Contrato de Fideicomiso, entre ellas la duración de 30 años, y las facultades y obligaciones otorgadas al **Banco de la Nación Argentina**. En particular el Banco deberá:

- a) Realizar los actos respecto del patrimonio del Fondo, de conformidad con las instrucciones específicas y encargos fiduciarios que le imparte el Consejo de Administración del Fondo.
- b) Mantener y registrar a su nombre con el carácter de propiedad fiduciaria en los términos de la Ley N° 24.441 los bienes que integran el patrimonio del Fondo.
- c) Llevar por separado el registro contable.
- d) Actuar por cuenta y orden de los beneficiarios con el consentimiento del Consejo de Administración del Fondo.

Bank on March 6, 1995 signed an agreement with the Republic of Argentina establishing the Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial. The Beneficiaries of this Trust are the provinces of Argentina and any bank wholly or partially owned by a provincial government and that meets certain other conditions set out in the Trust agreement.

The trust had 4.8 billion pesos in assets as of December 31, 1999 and 3.8 billion pesos in assets as of December 31, 1998, which included:

- a) 70,599,999 Class A shares of YPF, S.A., excluding 1995 dividends;*
- b) Proceeds from the I.B.R.D. and the I.A.D.B.*
- c) Proceeds from the federal or provincial governments;*
- d) Revenues generated by the Trust.*

The Bank has the following obligations as Trustee:

- a) To lend money to Beneficiaries experiencing temporary liquidity difficulties;*
- b) To repay bank loans obtained for the purpose of meeting liquidity needs;*
- c) To advance money to provincial governments for privatization projects;*
- d) To finance the Beneficiaries' human resources development and organizational restructuring programs;*
- e) To issue debt or obtain loans;*
- f) To hire consultants or advisors for privatization projects;*
- g) To supervise the privatization of certain eligible banks, under agreements signed with the provinces;*
- h) To hire managers or advisors to administer the privatized institutions until ownership has been transferred;*
- i) To keep accounting records on each Beneficiary, and to submit this information to the Trustor and the Beneficiary.*

16.3. FEDERAL FUNDING TRUST ("FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL")

Law 24,855 which privatized Banco Hipotecario Nacional also established the Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional to assist the national and provincial governments with infrastructure projects. The Trust's Council of Administrators is governed by the Cabinet. Article 6 of this Law named the Bank as Trustee. The Trust assets include shares of stock in Banco Hipotecario Sociedad Anonima and the proceeds of the sale of these shares.

The Trust Contract, established in Executive Decrees 924/97 and 228/98 is in force for 30 years, and defines the following obligations for the Bank as Trustee:

- e) Retener y depositar anualmente un porcentaje sobre el patrimonio del Fondo destinado a gastos.
- f) Liquidar los préstamos otorgados por el Fondo.
- g) Asignar y transferir los créditos y garantías del patrimonio del Fondo a los fideicomisos específicos que indique el Consejo de Administración.
- h) Asignar y transferir las acciones del Banco Hipotecario S.A. al Fideicomiso de Asistencia.
- i) Efectuar los desembolsos que le requiera el Consejo de Administración del Fondo dentro de los tres días hábiles bancarios posteriores.
- j) Rendir cuentas al Consejo de Administración del Fondo sobre la evolución de las inversiones realizadas (a requerimiento), preparar un estado patrimonial y financiero mensualmente que trimestralmente será auditado por dicho Consejo.
- k) No percibir comisión alguna ni renunciar al cumplimiento de las mencionadas obligaciones.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los fondos correspondientes al FFFIR administrados por el **Banco de la Nación Argentina** ascienden a 570.362 y 210.948 miles de pesos, respectivamente.

Por otro lado los decretos mencionados anteriormente crean un "Fideicomiso de Asistencia" con el objeto de proceder a la capitalización del FFFIR mediante los recursos provenientes de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A. y de los empréstitos que contraiga con garantía sobre tales acciones. Este fideicomiso tiene una duración que no debe exceder los 30 años y es administrado por un Comité Ejecutivo.

El **Banco de la Nación Argentina** actúa como Fiduciario con las siguientes obligaciones:

- a) Administrar el patrimonio fideicomitido.
- b) Actuar conforme a las instrucciones que le imparte el Comité Ejecutivo del Fideicomiso de Asistencia.
- c) Vender las acciones y/o contraer empréstitos con garantía sobre las mismas, según las instrucciones del Comité Ejecutivo.
- d) Proceder a la capitalización del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional mediante el aporte del producido neto de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A., y/o los empréstitos que contraiga con garantía sobre tales acciones.
- e) Rendir cuentas al Fiduciante respecto de los bienes fideicomitidos mensualmente.
- f) Llevar por separado el registro contable del Fondo.
- g) No percibir comisión alguna.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los fondos del Fideicomiso de Asistencia administrados por el **Banco de la Nación Argentina** ascienden a 295.789 y 1.255.977 miles de pesos, respectivamente, los que incluyen las acciones del Banco Hipotecario S.A. valuadas a su valor nominal.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el patrimonio administrado por el Fideicomiso de Asistencia y por el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional se expone en forma consolidada en Cuentas de Orden-Fondos en Fideicomiso por un total de 866.151 y 1.466.925 miles de pesos, respectivamente.

- a) To manage the Trust according to the powers assigned by the Trust's Council of Administrators;
- b) To hold the Trust's assets in its name, pursuant to Law 24,441;
- c) To keep segregated accounting records for the Trust;
- d) To act on behalf of the Beneficiaries with the approval of the Council of Administrators;
- e) To retain and deposit each year a percentage of the Trust's assets for expenses;
- f) To collect on any loans granted by the Trust;
- g) To assign and transfer the credits and guarantees of the Trust's assets to the specific sub-Trust indicated by the Council of Administrators;
- h) To assign and transfer the stock of Banco Hipotecario S.A. to the Fideicomiso de Asistencia;
- i) To make any disbursements requested by the Council of Administrators within three banking business days;
- j) To provide information to the Council of Administrators on the performance of the Trust's investments, and to prepare monthly financial reports to be audited quarterly by the Council;
- k) To receive no commission for the Trusteeship, and to fulfill its obligations for the duration of the Trust.

This fund had 570.4 million pesos in assets as of December 31, 1999, and 210.9 million pesos as of December 31, 1998.

The above-mentioned Executive Decrees also created an Assistance Trust ("Fideicomiso de Asistencia") to capitalize the Federal Funding Trust with the proceeds from the sale of stock in Banco Hipotecario S.A. as well as loans it obtains that are guaranteed with Banco Hipotecario stock. This Trust will continue for no more than 30 years, and is governed by an Executive Committee.

The Bank has the following obligations as Trustee of the Assistance Trust:

- a) To administer the Trust assets;
- b) To act on the instructions of the Executive Committee of the Fideicomiso de Asistencia;
- c) To sell shares of stock or accept loans secured by these shares as directed by the Executive Committee;
- d) To capitalize the Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional with the net proceeds of the sale of the stock of Banco Hipotecario S.A., and/or loans guaranteed by these shares;
- e) To provide monthly financial reports to the Trustor;
- f) To maintain segregated accounting records for the Trust;
- g) To receive no commission for this Trusteeship.

The Assistance Trust had 295.8 million pesos in assets as of December 31, 1999 and 1.3 billion pesos in assets as of December 31, 1998, including the face value of shares of stock in Banco Hipotecario S.A.

16.4. FONDO FIDUCIARIO PARA LA PROMOCION CIENTIFICA Y TECNOLOGICA

El 22 de setiembre de 1997, el Estado Nacional y el **Banco de la Nación Argentina** firmaron el contrato de constitución del Fondo Fiduciario para la Promoción Científica y Tecnológica a regirse por la Ley N° 24.441, cuyos beneficiarios serán las provincias, municipios, personas físicas o de existencia ideal, públicas o privadas que desarrollen actividades productivas de bienes y servicios, actividades científicas, tecnológicas, que resulten elegibles a criterio del Fiduciante en la medida o proporción que se le hubiere asignado individualmente a cada beneficiario.

El patrimonio fideicomitido asciende al 31 de diciembre de 1999 y 1998 a 12.563 y 9.692 miles de pesos, respectivamente, y fue integrado por los recursos que asigne el Estado Nacional a la Secretaría de Ciencia y Tecnología (a través del Presupuesto de la Nación o por leyes o decretos especiales), específicamente afectados en todos los casos a la Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica para la aplicación de la Ley N° 23.877 de Promoción y Fomento de la Innovación.

El **Banco de la Nación Argentina** actúa como Fiduciario con las siguientes obligaciones:

- a) Desembolsar a los Beneficiarios que indique el Fiduciante, préstamos o subvenciones para ejecutar proyectos de investigación y desarrollo científico y tecnológico, de innovación y modernización tecnológica, de capacitación y asistencia técnica, que determine el Fiduciante.
- b) Efectuar el estudio, verificación e instrumentación de las garantías que deberán constituir los beneficiarios.
- c) Efectuar la liquidación y gestión de cobro judicial o extrajudicial de los reintegros que adeuden los beneficiarios o sus garantes.
- d) Mantener la disponibilidad, en la cuenta que a tal efecto se acuerde, de los recursos del Fondo, que el Fiduciante determine necesarios para la administración.
- e) Realizar todos los actos que fueren necesarios para el cumplimiento del objeto del fideicomiso.
- f) Llevar un sistema de registro respecto de la Propiedad Fiduciaria, como así también por cada beneficiario.
- g) Cumplir lo dispuesto en las normas que integran los regímenes de promoción y observar el Reglamento Operativo fehacientemente comunicado al Fiduciario por el Fiduciante.

16.5. FIDEICOMISO FONDOS DE BECAS CON DESTINO A ESTUDIANTES UNIVERSITARIOS

El 6 de abril de 1999, el Ministerio de Cultura y Educación y el **Banco de la Nación Argentina** firmaron el contrato de constitución del Fondo de Becas con destino a estudiantes universitarios a regirse por la Ley N° 24.441, cuyos beneficiarios serán los becarios de las Universidades Nacionales que resulten elegibles a criterio del Ministerio a través de la Dirección Nacional de Programación y Coordinación Institucional.

El patrimonio fideicomitido asciende al 31 de diciembre de 1999 a 2.795 miles de pesos, integrado por los recursos previamente asignados por el Ministerio de Cultura y Educación para su depósito en la cuenta corriente oficial denominada "Fideico-

As of the close of 1999 and 1998, the total assets managed by the Assistance Trust and by the Federal Funding Trust were 866.1 million pesos and 1.5 billion pesos, and have been included in the Memorandum Accounts – Funds in Trust.

16.4 - SCIENCE AND TECHNOLOGY TRUST

("FONDO FIDUCIARIO PARA LA PROMOCION CIENTIFICA Y TECNOLOGICA")

This Trust was established by the Republic of Argentina and the Bank on September 22, 1997, and is governed by Law 24,441. The Beneficiaries include provinces, cities, individuals, and public or private companies, who produce goods or provide services related to science and technology and are deemed eligible by the Trustor.

The Trust had 12.6 million pesos in assets as of December 31, 1999 and 9.7 million pesos in assets as of December 31, 1998. These include assets assigned by the Republic of Argentina to the Ministry of Science and Technology (as part of the federal budget or under special laws or decrees), and specifically to the National Agency for the Promotion of Science and Technology pursuant to Law 23,877 regarding the Promotion of Technological Innovation.

The Bank has the following obligations as Trustee:

- a) To make loans or grants to the Beneficiaries as indicated by the Trustor, for research and development, technological innovation or modernization projects, training, or technical support;*
- b) To evaluate and administer any guarantees required of the Beneficiaries;*
- c) To take action (legal or otherwise) to collect on loans made out of Trust assets;*
- d) To maintain a special administrative sub-account, to include those assets indicated by the Trustor;*
- e) To take any action necessary to carry out the goals of the Trust;*
- f) To keep a record of the Trust Assets and the assets of each Beneficiary;*
- g) To comply with the objectives and policies of the Trustor.*

16.5. UNIVERSITY SCHOLARSHIP TRUST FUNDS

This Trust was established by the Ministry of Culture and Education and the Bank on April 6, 1999, and is governed by Law 24,441. The Beneficiaries are students of Argentine universities who meet the eligibility criteria established by the Ministry's Dirección Nacional de Programación y Coordinación Institucional.

The Trust had 2.8 million pesos in assets as of December 31, 1999, which include funds assigned by the Ministry of Culture and Education and deposited in the appropriate Ministry account.

miso Fondo de Becas con destino a estudiantes universitarios –Ministerio de Cultura y Educación– Dirección Nacional de Programación Institucional”.

El Banco de la Nación Argentina actúa como Fiduciario con las siguientes funciones:

- a) Procederá a abrir cuentas de Cajas de Ahorros a nombre de los beneficiarios en las sucursales designadas por el respectivo Ministerio.
- b) Acreditará en cada una de dichas cuentas mensualmente y dentro de los primeros cinco días de cada mes, entre mayo de 1999 y febrero de 2000 inclusive, la suma de pesos trescientos, salvo comunicación fehaciente del Ministerio, que en algún caso puntual deba interrumpirse la acreditación.
- c) Realizar además, todos los actos que fueren necesarios para el cumplimiento del objeto del fideicomiso.
- d) Al término del período, el saldo residual de los fondos que se mantengan en el fideicomiso serán transferidos a la cuenta que el fiduciante disponga a tal efecto.
- e) Con frecuencia mensual o en cada oportunidad en que se requiera, el Banco enviará al fiduciante la nómina de las transferencias realizadas.
- f) Efectuar las acreditaciones que requiera el Ministerio una vez efectuada la transmisión de la propiedad fiduciaria.

16.6. FIDEICOMISO BANCO REPUBLICA

El 25 de agosto de 1998, el Banco República S.A. y el **Banco de la Nación Argentina** firmaron el contrato de cesión fiduciaria en garantía y fideicomiso a regirse por la Ley N° 24.441, cuyo beneficiario será el Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria.

El patrimonio fideicomitido asciende al 31 de diciembre de 1999 a 14.263 miles de pesos, integrado por el 18% de los recursos presentes o futuros que le corresponden a la Provincia de Mendoza en virtud del Régimen de Coparticipación Federal y el crédito que el Banco de Mendoza poseía a su favor contra la Provincia de Mendoza.

El Banco de la Nación Argentina actúa como Fiduciario con las siguientes obligaciones:

- a) Administrar y disponer de los derechos cedidos en beneficio del beneficiario según lo establece la Ley N° 24.441.
- b) Rendir cuentas al beneficiario en caso que este así lo requiera sin cobrar comisión alguna por las tareas.

16.7. PROGRAMA DE PROPIEDAD PARTICIPADA

En el marco del proceso de privatizaciones de entes públicos llevados a cabo por el Estado Nacional, se estableció, mediante Ley N° 23.696 y normas complementarias, un sistema de adquisiciones del capital accionario de dichos entes denominado "Programa de Propiedad Participada" (PPP). En virtud del mismo, el **Banco de la Nación Argentina** celebró diversos convenios de fideicomiso con el Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos y con otros entes públicos y privados, por los cuales recibió en propiedad fiduciaria acciones correspondientes a empresas privatizadas. De acuerdo a lo previsto en los contratos mencionados, el **Banco de la Nación Argentina** queda obligado a administrar la cobranza de divi-

The Bank has the following obligations as Trustee:

- a) To open Savings Accounts in the name of each Beneficiary in the branches designated by the Ministry;
- b) During the period May 1999 – February 2000, and unless otherwise instructed by the Ministry, to credit a sum of 300 pesos into each account within the first five days of each calendar month;
- c) To take any action necessary to carry out the goals of the Trust;
- d) At the end of the above-specified period, to transfer any residual assets in the Trust to the appropriate account of the Trustor;
- e) To inform the Trustor of all transfers on a monthly basis, or more frequently as necessary;
- f) To make any transfers required by the Ministry once the Trust assets have been disbursed.

16.6. BANCO REPUBLICA TRUST

On August 25, 1998, and under the provisions of Law 24,441, Banco República S.A. and the Bank established a Trust, and named the Bank Capitalization Trust ("Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria") as Beneficiary.

As of December 31, 1999, the Trust had 14.3 million pesos in assets, which comprise 18% of the funds due to the Province of Mendoza under the Federal Co-participation Program ("Régimen de Coparticipación Federal"), as well as a receivable balance owed by the Province to Banco de Mendoza.

The Bank has the following obligations as Trustee:

- a) To administer and provide for the disposition of the assets ceded to the Beneficiary under Law 24,441.
- b) To provide an account statement to the Beneficiary on request at no charge.

16.7. SHARED PROPERTY PROGRAM ("PROGRAMA DE PROPIEDAD PARTICIPADA")

As part of its program to privatize state-owned companies, the Republic of Argentina passed Law 23,696, establishing the Shared Property Program to facilitate purchases of stock in these companies. The Bank entered into certain Trust agreements with the Ministry of Economy and various public and private entities, under which it received shares of stock in the privatized companies. As Trustee, the Bank is responsible for collecting any dividends payable, paying the appropriate sum to shareholders, holding the shares in custody as part of the Trust assets, and administering the guarantee fund and the stock repurchase program. As of December 31, 1999, the assets in the Trust include:

dendos y el pago al acreedor por cuenta de cada uno de los adquirentes, a tener a su cargo la custodia de las acciones que forman parte del patrimonio fideicomitido y a administrar el fondo de garantía y recompra de acciones. Al 31 de diciembre de 1999 el saldo de estas actividades fiduciarias es el siguiente:

Empresa	Patrimonio neto fiduciario (en miles de pesos)
Aerolíneas Argentinas S.A.	43.886
Austral Líneas Aéreas S.A.	15.024
Banco Hipotecario S.A.	104.205
Caja de Ahorro y Seguro S.A.	14.358
C.T. Mendoza S.A.	1.978
C.T. Patagónicas	1.021
Central Térmica del Litoral S.A.	49
Distribuidora de Gas Cuyana	25.227
Distribuidora de Gas del Centro	19.418
Distribuidora de Gas del Litoral	15.328
Distribuidora de Gas del Sur S.A.	23.499
Distribuidora de Gas Pampeana S.A.	40.639
Distrocuyo S.A.	4.297
Edecat S.A.	1.344
Edeer S.A.	19.152
Gas Natural BAN	5.599
Hidroeléctrica Tucumán S.A.	94
Hidroeléctrica Diamante S.A.	1.233
Hidroeléctrica Los Nihuiles S.A.	2.995
Hidroeléctrica Piedra del Aguila S.A.	11.346
Hidroeléctrica Río Hondo S.A.	85
Hidroeléctrica Río Juramento S.A.	839
Hidroeléctrica Térmica San Juan S.A.	251
Metrogas S.A.	58.911
Transener S.A.	43.274
Transnoa S.A.	1.001
Transnea S.A.	777
Transpa S.A.	4.817
Total	460.647

Asimismo, dentro del sistema de adquisición mencionado, el **Banco de la Nación Argentina** recibió en calidad de depositario, acciones de las empresas privatizadas que se informan a continuación, debiendo cumplir funciones como banco fideicomisario similares a las referidas anteriormente:

Empresa	Acciones recibidas en custodia (en miles de pesos)
Aguas Argentinas S.A.	22.020
Aguas Argentinas S.A. 2	5.494
Aguas Argentinas S.A. 3	873
C.T. Alto Valle S.A.	2.462
C.T. del N.E.A. S.A.	62
C.T. del Noroeste	1.504
C.T. San Nicolás S.A.	12.880

Company	Value of Shares in Trust (In thousand Argentine pesos)
Aerolíneas Argentinas S.A.	43,886
Austral Líneas Aéreas S.A.	15,024
Banco Hipotecario S.A.	104,205
Caja de Ahorro y Seguro S.A.	14,358
C.T. Mendoza S.A.	1,978
C.T. Patagónicas	1,021
Central Térmica del Litoral S.A.	49
Distribuidora de Gas Cuyana	25,227
Distribuidora de Gas del Centro	19,418
Distribuidora de Gas del Litoral	15,328
Distribuidora de Gas del Sur S.A.	23,499
Distribuidora de Gas Pampeana S.A.	40,639
Distrocuyo S.A.	4,297
Edecat S.A.	1,344
Edeer S.A.	19,152
Gas Natural BAN	5,599
Hidroeléctrica Tucumán S.A.	94
Hidroeléctrica Diamante S.A.	1,233
Hidroeléctrica Los Nihuiles S.A.	2,995
Hidroeléctrica Piedra del Aguila S.A.	11,346
Hidroeléctrica Río Hondo S.A.	85
Hidroeléctrica Río Juramento	839
Hidroeléctrica Térmica San Juan S.A.	251
Metrogas S.A.	58,911
Transener S.A.	43,274
Transnoa S.A.	1,001
Transnea S.A.	777
Transpa S.A.	4,817
Total	460,647

The Bank also received shares of the following companies under this program, and has similar obligations as Trustee:

Company	Value of Shares (In thousand Argentine pesos)
Aguas Argentinas S.A.	22,020
Aguas Argentinas S.A. 2	5,494
Aguas Argentinas S.A. 3	873
C.T. Alto Valle S.A.	2,462
C.T. del N.E.A. S.A.	62
C.T. del Noroeste	1,504
C.T. San Nicolás S.A.	12,880
C.T. Sorrento S.A.	979
Central Costanera S.A.	34,749
Central Dock Sud S.A.	2,774
Central Guemes S.A.	6,492
Central Puerto S.A.	27,725
Edelap S.A.	28,888
Edenor S.A.	89,972

Empresa	Acciones recibidas en custodia (en miles de pesos)
C.T. Sorrento S.A.	979
Central Costanera S.A.	34.749
Central Dock Sud S.A.	2.774
Central Güemes S.A.	6.492
Central Puerto S.A.	27.725
Edelap S.A.	28.888
Edenor S.A.	89.972
Edesur S.A.	108.998
Hidroeléctrica Alicurá S.A.	1.448
Hidroeléctrica Cerros Colorados	2.538
Hidroeléctrica El Chocón S.A.	7.697
P. Mendoza S.A.	786
Transportadora de Gas del Norte S.A.	24.988
Transportadora de Gas del Sur S.A.	32.177
Y.P.F. S.A	1.087
Y.P.F. S.A Adicional	85.757
Total	502.350

Company	Value of Shares (in thousand Argentine pesos)
Edesur S.A.	108,998
Hidroeléctrica Alicura S.A.	1,448
Hidroeléctrica Cerros Colorados	2,538
Hidroeléctrica El Chocón S.A.	7,697
P. Mendoza S.A.	786
Transportadora de Gas del Norte S.A.	24,988
Transportadora del Gas del Sur S.A.	32,177
Y.P.F. S.A.	1,087
Y.P.F. S.A. Adicional	85,757
Total	502,350

NOTE 17 - BALANCES WITH MAJORITY-OWNED SUBSIDIARIES

The following chart includes the balance sheet totals for transactions between the Bank and its majority-owned subsidiaries (figures in thousand Argentine pesos):

Subsidiary	Assets		Liabilities	
	1999	1998	1999	1998
Nación AFJP S.A.	-	316	1,387	369
Nación Seguros de Vida S.A.	180	335	1,182	3,684
Nación Seguros de Retiro S.A.	127	-	806	15,141
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	-	-	28	130
Nación Bursátil S.A.	-	-	25	17
Total	307	651	3,428	19,341

NOTA 17 - SALDOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 correspondientes a operaciones efectuadas con sociedades controladas son los siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

Sociedad	Activo		Pasivo	
	1999	1998	1999	1998
Nación AFJP S.A.	-	316	1,387	369
Nación Seguros de Vida S.A.	180	335	1,182	3,684
Nación Seguros de Retiro S.A.	127	-	806	15,141
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	-	-	28	130
Nación Bursátil S.A.	-	-	25	17
Totales	307	651	3,428	19,341

NOTA 18 - CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Patrimonio Neto del Banco supera al requerido para operar como agente de mercado abierto, de acuerdo con la Resolución 290/97 de la Comisión Nacional de Valores.

NOTA 19 - ASUNCION DE CIERTOS PASIVOS DEL BANCO MENDOZA S.A.

El 16 de abril de 1999 el **Banco de la Nación Argentina** y otros Bancos del sistema financiero suscribieron un contrato de transferencia con el Banco Mendoza S.A., en virtud del cual las entidades se comprometieron a asumir pasivos privilegiados por

NOTE 18 - FULFILLMENT OF REQUIREMENTS TO ACT AS BROKER/DEALER

As of December 31, 1999 and 1998, the Bank's net worth exceeded the minimum required to act as broker/dealer under Resolution 290/97 of the National Securities Commission.

NOTE 19 -ASSUMPTION OF CERTAIN LIABILITIES OF BANCO MENDOZA S.A.

On April 16, 1999, the Bank, along with other banking institutions in the country, entered into an agreement with Banco Mendoza S.A. under which it committed to accept 416 million pesos in Banco Mendoza's liabilities, to hire ex-novo certain of this bank's former employees, and to receive from the Trustee (Banco Regional de Cuyo S.A.) US\$ 316 million in Class

416.000 miles de pesos del Banco Mendoza S.A., a contratar "ex novo" a cierto personal de dicha entidad y a recibir del Fiduciario -Banco Regional de Cuyo S.A.- Certificados de Participación Clase "A" y "B" del Fideicomiso MENDOZA por hasta la suma de 316 millones de dólares estadounidenses y por 100 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, de acuerdo con lo establecido por las Resoluciones 175/99 y 179/99 del Banco Central de la República Argentina que dispusieron encuadrar al Banco Mendoza S.A. en las normas del artículo 35 bis de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526 y modificatorias y excluir de dicha entidad ciertos activos y pasivos.

En la misma fecha se suscribió el contrato de Fideicomiso entre el Fiduciante -Banco Mendoza S.A.-, el Fiduciario -Banco Regional de Cuyo S.A.- y los Bancos, y el contrato entre estos últimos y SEDESA -Seguro de Depósitos S.A.

En los mencionados convenios se acuerdan entre otras, las siguientes disposiciones:

a) Los Certificados de Participación Clase "A" deberán ser suscriptos por los bancos por hasta la suma de 316 millones de dólares estadounidenses. Dicho monto será establecido por los bancos en conjunto con los interventores judiciales del Banco Mendoza S.A. y podrá ser modificado en más o en menos en el caso de detectarse un ajuste de los depósitos asumidos. El vencimiento de este certificado se producirá al tercer año a contar desde la fecha de la toma de posesión y el mismo devengará un rendimiento a partir del 9 de abril de 1999 equivalente a una tasa de interés del 12% nominal anual vencida, capitalizable mensualmente.

b) Los Certificados de Participación Clase "B" deberán ser suscriptos inicialmente por los bancos por 100 millones de dólares estadounidenses y luego cedidos a SEDESA -Seguro de Depósitos S.A.- sin garantía de evicción ni de solvencia por parte de los bancos. La cesión enunciada deberá efectivizarse de la siguiente forma: la suma de 8,37 millones de dólares estadounidenses será pagada por SEDESA a los bancos dentro de las 48 hs. de la toma de posesión, y el saldo del precio de 91,63 millones de dólares estadounidenses deberá ser abonado en 11 cuotas mensuales iguales y consecutivas de 8,33 millones de dólares estadounidenses, sin intereses, pagaderas la primera de ellas a los 30 días de abonado el precio inicial y las restantes en la misma fecha de los meses subsiguientes. El vencimiento de este certificado se producirá al año, a contar desde la fecha de cancelación total del Certificado de Participación Clase "A" y el mismo devengará un rendimiento a partir del 9 de abril de 1999 equivalente a una tasa de interés del 12% anual vencida, capitalizable mensualmente.

c) Los bancos deberán constituir un Fondo Especial de 470 millones de dólares estadounidenses afectando disponibilidades ya constituidas como requisitos de liquidez, que se mantendrán en una cuenta de custodia en el B.C.R.A. La renta que arroje el fondo mencionado por sobre la tasa de la cuenta "Requisitos Mínimos de Liquididad", se entenderá como excedente, que deberán ceder los bancos aportantes en Fideicomiso al Fiduciario para el pago en conjunto de ciertas obligaciones previstas en el Contrato de Fideicomiso.

El 8 de julio y el 29 de octubre de 1999 en virtud de lo previsto en las disposiciones precedentes los bancos en conjunto con la participación de los interventores judiciales del Banco Mendoza S.A. realizaron la determinación final del total de los pasivos privilegiados a asumir del Banco Mendoza S.A. al 16 de abril de 1999 y del va-

A and US\$ 100 million in Class B Certificates of Participation from the Mendoza Trust, as per Argentine Central Bank Resolutions 175/99 and 179/99. This resolution states that Banco Mendoza falls under Article 35 of Financial Institutions Law 21,526, and that certain of its assets and liabilities are to be excluded.

On the same date, a Trust Agreement was entered into by Banco Mendoza S.A. (the Trustor), Banco Regional de Cuyo S.A., and the other banks concerned. This group of banks also signed an agreement with SEDESA - Seguro de Depósitos, S.A. (SEDESA Deposit Insurance).

These agreements included the following provisions:

a) The banks will initially receive US\$ 316 million in Class A Certificates of Participation. This amount will be determined by the banks and the official liquidators of Banco de Mendoza, and may be increased or decreased on the basis of changes in the amount of accepted deposits. The certificates will mature three years after delivery, and starting April 9, 1999 will accrue interest at a rate of 12% p.a., compounded monthly.

b) The banks will initially receive US\$ 100 million in Class B Certificates of Participation, which will later be assigned to SEDESA Seguro de Depósitos, S.A., without recourse. The assignment process will take place as follows: SEDESA will pay the banks US\$ 8.37 million within 48 hours of delivery, with the balance (US\$ 91.63 million) payable in 11 consecutive monthly installments of US\$ 8.33 million, without interest. The first installment will be due within 30 days of the initial assignment date, and the remaining installments on the same date of each subsequent month. These certificates will mature one year from the date of cancellation of the Class A Certificates of Participation, and will accrue interest, as of April 9, 1999, at a rate of 12% p.a., compounded monthly.

c) The banks will create a US\$ 470 million Special Fund, utilizing existing reserve requirement funds held in a Central Bank custodial account. Any return earned on money in this Fund that exceeds the rate established for the Reserve Requirement Account will be assigned by the banks to the Trustee to be used to pay certain obligations outlined in the Trust Agreement.

On July 8 and October 29, 1999, these banks, together with Banco Mendoza's official liquidator, determined the total amount of Banco Mendoza's liabilities to be assumed as of April 16, 1999 and the value of the Class A Certificates of Participation to be received by the banks. This information, as well as the required contributions to the Special Fund, is included in the following table (figures in thousand US Dollars):

lor de los Certificados de Participación Clase "A" a recibir por los bancos. A continuación se enumera un resumen del resultado de dicha determinación y de los aportes a realizar al Fondo Especial mencionado:

	Banco de la Nación Argentina	Otros Bancos	Total
	Miles de u\$s	Miles de u\$s	Miles de u\$s
Depósitos asumidos	218.680	149.500	368.180
Certificados de Participación Clase "A"	159.285	108.895	268.180
Certificados de Participación Clase "B"	59.394	40.606	100.000
Aportes al Fondo Especial	300.000	170.000	470.000

Las principales franquicias otorgadas a los bancos por el Banco Central de la República Argentina mediante la Resolución N° 179/99, son las siguientes:

- 1) Admitir que los títulos invertidos en el fondo especial sean usados por los bancos participantes para realizar pases con el Banco Central de la República Argentina.
- 2) Admitir que para el caso de las variaciones en las relaciones técnicas involucradas, sea por cambios de denominación, supresión o sustitución, por parte del banco Central de la República Argentina, los Bancos mantengan los derechos enunciados en la resolución N° 179/99, que serán aplicables a los requerimientos que en el futuro modifiquen o sustituyan los Requisitos Mínimos de Liquidez.
- 3) Autorizar que tanto el Certificado de Participación Clase "A" en el Fideicomiso, su eventual saldo impago, el crédito contra SEDESA y las disponibilidades que sean afectadas al Fondo, al excedente y sus rentas, no sean considerados por las entidades financieras a los fines del cómputo de capitales mínimos y de las exigencias de constitución de previsiones por riesgo de incobrabilidad u otros requisitos que en el futuro complementen, modifiquen o sustituyan los actualmente vigentes.
- 4) Autorizar a que el saldo del crédito pendiente de pago contra SEDESA pueda ser computado como integración de los requisitos mínimos de liquidez.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables el **Banco de la Nación Argentina** recibió la suma de 44.608 miles de pesos en concepto de cancelación parcial de los Certificados Clase "A" y 59.394 miles de pesos en concepto de cancelación total de los Certificados Clase "B".

Con fecha 16 de setiembre de 1999 el Directorio de la Entidad resolvió:

- a) Asumir, previa selección, los activos existentes de la cartera de tarjetas de crédito Visa y Mastercard, correspondientes a los clientes de las sucursales del ex Banco de Mendoza S.A.,
- b) Asumir la cartera en situación normal de "Préstamos sobre Remuneraciones" del sector público informada por el Fideicomiso Mendoza, con datos base 14 de julio de 1999, contra Certificados de Participación Clase "A".

NOTA 20 - PUBLICACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 760, la previa intervención del B.C.R.A. no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

	Banco de la Nación Argentina	Other Banks	Total
Deposits assumed	218,680	149,500	368,180
Class A Certificates of Participation	159,285	108,895	268,180
Class B Certificates of Participation	59,394	40,606	100,000
Contributions to the Special Fund	300,000	170,000	470,000

Under Resolution 179/99, the Argentine Central Bank granted the following concessions to the banks:

- 1) To permit the banks to use securities in the Special Fund for repurchase transactions with the Argentine Central Bank;
- 2) In the case of a change in the applicable financial ratios due to changes in denomination, or suppression or substitution by the Argentine Central Bank, to allow the banks to maintain those rights stated in Resolution 179/99, which will be applicable to any eventual modifications of the existing Reserve Requirement Regulations;
- 3) To authorize the banks to exclude the Class A Certificates of Participation in the Trust, any possible past-due amounts thereunder, the amount due from SEDESA, and any cash amount taken from the fund, its excess, or its returns, in calculating minimum capital requirements, loan loss reserves, or other similar requirements that may be implemented in the future;
- 4) To allow the amount receivable from SEDESA to be utilized in meeting reserve requirements;

As of the date of publication of these financial statements, the Bank had received 44.6 million pesos in payments on the Class A, and 59.4 million pesos on the Class B, Certificates of Participation.

On September 16, 1999, the Bank resolved:

- a) To assume certain selected assets in the Visa and Mastercard portfolios of branches of the ex-Banco de Mendoza S.A.;
- b) To assume all non-delinquent public-sector loans ("Préstamos sobre Remuneraciones") reported by the Mendoza Trust as of July 14, 1999, against the Class A Certificates of Participation.

NOTE 20 - PUBLICATION OF FINANCIAL STATEMENTS

Pursuant to Bulletin A 760, these financial statements may be published without the prior approval of the Argentine Central Bank.

NOTA 21 - CALIFICACION OTORGADA A LA ENTIDAD (NO CUBIERTA POR EL INFORME DEL AUDITOR)

De acuerdo con el régimen de calificación requerida por la Comunicación "A" 2827, el 20 de enero de 2000 la Entidad fue calificada por la firma Thomson Bankwatch Inc. con Índice Económico y Financiero (IEF) "AAA". El índice asignado corresponde a aquellas entidades que presentan una "Mínima probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Excelente capacidad de pago, aún en el más desfavorable escenario económico previsible".

NOTE 21 - CREDIT RATING (NOT COVERED IN THE AUDITORS' REPORT)

As required under Bulletin A-2827, the Bank was rated on January 20, 2000, by Thomson Bankwatch Inc., with a Financial and Economic Index (FEI) "AAA". This rating applies to those financial entities which bear a "Minimal possibility of defaulting on its obligations, excellent repayment capacity, even under the most adverse economic scenario that is likely to occur."

Estado de Situación Patrimonial Consolidado

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Consolidated Financial Statements

(Including Controlled Institutions)

Balance Sheet

December 31, 1999 and 1998

(in Thousand U.S. dollars)

Activo	1999	1998	Assets
A. Disponibilidades			A. Cash And Due From Banks On Demand
- Efectivo	428.247	522.785	- Cash and Gold
- Bancos y Correspondentes	1.711.400	1.404.608	- Banks and Correspondents
	2.139.647	1.927.393	
B. Títulos Públicos y Privados			B. Government And Private Securities
- Tenencias en cuentas de inversión	1.191.393	1.266.070	- Securities Held for Investment
- Tenencias para operaciones de compra-venta			
o intermediación	469.913	670.699	- Trading Securities
- Inversiones en títulos privados con cotización	159.318	252.672	- Quoted Private Securities
- Otros	991.065	799.138	- Other
	2.811.689	2.988.579	
Menos: Previsiones	1.372	141	<i>Less: Allowance for losses</i>
	2.810.317	2.988.438	
C. Préstamos			C. Loans
- AL Sector Público No Financiero	2.095.041	1.716.694	- Public Non-Financial Sector
- AL Sector Financiero	299.887	524.117	- Financial Sector
- AL Sector Privado No Financiero			- Private Non-Financial Sector and Foreigners
y residentes en el exterior			
- Adelantos	289.758	489.551	- Advances
- Con garantías reales	4.148.316	4.105.281	- Secured Loans
- Tarjetas	189.325	149.196	- Credit Cards
- Otros	3.697.919	3.686.126	- Others
	10.720.246	10.670.965	
Menos: Previsiones	1.518.732	1.250.675	<i>Less: Allowance for Losses</i>
	9.201.514	9.420.290	
D. Otros Créditos por Intermediación Financiera			D. Other Receivables From Financial Intermediation
- Banco Central de la República Argentina	2.125.748	1.031.034	- Banco Central de la República Argentina
- Montos a cobrar por venta contado a			- Debtors for Sales of Foreign Exchange
liquidar y a término	124.345	149.598	
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	162.530	265.713	- Receivables on Sales of Foreign Exchange
- Otros no computables para el			- Other Receivables not included in the "Debtors Statement of Condition"
"Estado de Situación de Deudores"	87.741	2.055	
- Obligaciones Negociables sin cotización	70.008	70.649	- Unquoted Negotiable Obligations
- Otros computables para el "Estado			- Other Receivables Included in the "Debtors Statement of Condition"
de Situación de Deudores"	708.454	455.778	
	3.278.826	1.974.827	
Menos: Previsiones	1.987	564	<i>Less: Allowance for Losses</i>
	3.276.839	1.974.263	
E. Bienes dados en Locación Financiera	18	18	E. Lensed Fixed Assets
F. Participaciones en otras Sociedades	43.815	62.326	F. Participations In Other Corporations
G. Créditos Diversos			G. Miscellaneous Receivables
- Deudores por venta de bienes	6.404	6.915	- Receivables on Sale of Fixed Assets
- Otros	447.303	423.266	- Others
	453.707	430.181	
Menos: Previsiones	34.272	32.268	<i>Less: Allowance for Losses</i>
	419.435	397.913	

Estado de Situación Patrimonial Consolidado

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Consolidated Financial Statements

(Including Controlled Institutions)

Balance Sheet

December 31, 1998 and 1997

(in Thousand U.S. dollars)

Activo	1999	1998	Assets
H. Bienes de Uso	736.844	732.561	H. Fixed Assets
I. Bienes Diversos	56.672	21.799	I. Miscellaneous Assets
J. Bienes Intangibles	44.970	107.761	J. Intangible Assets
K. Partidas Pendientes de Imputación	140.170	138.169	K. Items Pending Allocation
Total del Activo	18.870.241	17.770.931	Total Assets
 Pasivo			 Liabilities
L. Depósitos			L. Deposits
- Cuentas corrientes	4.579.397	4.159.715	- Checking Accounts
- Cajas de ahorros	1.811.398	1.651.992	- Savings Accounts
- Plazo fijo	7.885.573	7.162.310	- Time Deposits
- Otros	(608.727)	(444.627)	- Others
	13.667.641	12.529.390	
M. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera			M. Other Obligations from Financial Intermediation
- Banco Central de la República Argentina	2.312	2.473	- Banco Central de la República Argentina
- Bancos y organismos internacionales	722.770	936.920	- Other Banks and International Agencies
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	836	47.125	- Debtors for Sales of Foreign Exchange
- Especies a entregar por venta contado a liquidar y a término	1.633.815	1.030.740	- Payables on Sales of Foreign Exchange
- Otras	704.671	876.067	- Miscellaneous
	3.064.404	2.893.325	
N. Obligaciones Diversas			N. Miscellaneous Liabilities
- Otras	475.516	376.921	- Miscellaneous
	475.516	376.921	
O. Previsiones	30.963	24.058	O. Provisions
Q. Partidas Pendientes de Imputación	194.039	172.445	Q. Items Pending Allocation
R. Participación de Terceros	164	112	R. Participation of Third Parties
Total del Pasivo	17.432.727	15.996.251	Total Liabilities
Patrimonio Neto	1.437.514	1.774.680	Total Net Worth
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	18.870.241	17.770.931	Total Liabilities and Net Worth

Estado de Situación Patrimonial Consolidado

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Memorandum Accounts

December 31, 1999 and 1998
 (in Thousand of U.S. dollars)

Cuentas de Orden	1999	1998	Memorandum Accounts
Deudoras			Debit Balances
Contingentes			Contingencies
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	4.813	17.453	- Lines of credit obtained (unutilized balances)
Garantía recibidas	13.614.141	12.786.662	- Guarantees received
Otras	14.404	31.186	- Other
Cuentas contingentes deudoras por contra	965.667	652.053	- Contingent contra accounts for debtor balances
De control			Control accounts
Deudores clasificados irrecuperables	550.179	396.556	- Debtors classified uncollectible
Otras	3.914.103	4.687.186	- Other
Cuentas de control deudoras por contra	134.347	526.344	- Contra Control accounts with Debtor Balances
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Fondos en fideicomiso	7.021.180	6.038.397	- Trust Funds
Acreedoras			Credit Balances
Contingentes			Contingencies
Créditos acordados (saldos no utilizados)	1.401	6.866	- Credits Issued to Third Parties (unutilized balances)
Otras garantías otorgadas	637.053	357.828	- Other Guarantees Issued
Otras	327.213	287.359	- Other
Cuentas contingentes acreedoras por contra	13.633.358	12.835.301	- Creditors Contingent Contra Account
De control			Control Accounts
Valores por acrestar	134.347	526.246	- Collection Items
Otras	-	98	- Other
Cuentas de control acreedoras por contra	4.464.282	5.083.742	- Control Accounts with Credit Balances for Contra
De actividad fiduciaria			Trust Accounts
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	7.021.180	6.038.397	- Trust Funds Contra Accounts

(1) Las notas 1 a 3 son parte integrante de estos estados consolidados.

(1) The notes 1 through 3 form integral part of these financial statement.

Estado de Resultados Consolidado

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Statement of Income

Years ended December 31, 1999 and 1998
 (in Thousand of U.S. dollars)

	1999	1998	
A. Ingresos Financieros			A. Financial Income
- Intereses por disponibilidades	75.550	44.799	- Interest on Due from Banks
- Intereses por préstamos al sector financiero	33.540	92.592	- Interest on Loans to Financial Sector
- Intereses por adelantos	28.514	36.215	- Interest on Advances
- Intereses por préstamos con garantías reales	352.780	370.116	- Interest on Secured loans
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	25.201	20.956	- Interest on Credit card loans
- Intereses por otros préstamos	602.116	499.322	- Interest on Other loans
- Resultado neto de títulos públicos y privados	160.939	148.390	- Net result on Government and Private Securities
- Por otros créditos por intermediación financiera	54.794	52.451	- Interest on Other receivables from Fin. Interm.
- Otros	114.156	80.732	- Other
	1.447.590	1.345.573	
B. Egresos Financieros			B. Financial Expenses
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes	28.382	30.671	- Interest on Demand Deposits Accounts
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	58.315	54.787	- Interest on Saving Deposits Accounts
- Intereses por depósitos en plazo fijo	487.053	408.868	- Interest on Time Deposits Accounts
- Por otras obligaciones por intermediación financiera	104.054	127.849	- Interest on Other Obligations from Fin. Interm.
- Otros	77.876	74.010	- Other
	755.680	696.185	
Margen Bruto de Intermediación	691.910	649.388	Net Financial Income
C. Cargo por Incobrabilidad	279.467	258.914	C. Allowance for Credit Losses
D. Ingresos por Servicios			D. Income From Banking Services
- Vinculados con operaciones activas	5.272	7.953	- Fees Derived from Lending Operations
- Vinculados con operaciones pasivas	214.181	218.811	- Fees Derived from Deposit Operations
- Otros	317.921	271.606	- Other
	537.374	498.370	
E. Egresos por Servicios			E. Expenses From Banking Services
- Comisiones	14.433	8.868	- Commissions
- Otros	18.171	16.194	- Other
	32.604	25.062	
G. Gastos de Administración			G. Administrative Expenses
- Gastos en personal	577.479	556.386	- Staff Salaries
- Otros honorarios	8.617	6.016	- Other Salaries
- Propaganda y publicidad	8.632	18.014	- Advertising
- Impuestos	15.374	17.288	- Administrative Taxes
- Otros gastos operativos	132.261	122.000	- Other Operating Expenses
- Otros	17.979	15.190	- Other
	760.342	734.894	
Resultado Neto por Intermediación Financiera	156.871	128.888	Net Result From Financial Intermediation
H. Participación de Terceros	(30)	(12)	H. Participation Of Third Parties
I. Utilidades Diversas	267.645	171.093	I. Other Profits
J. Pérdidas Diversas			J. Other Losses
- Aporte al Tesoro	60.000	160.000	- Contribution to the Treasury
- Otros	392.822	224.233	- Other
	452.822	384.233	
Resultado Neto antes del Impuesto			Net Income Before Income Tax
a las Ganancias	(28.336)	(84.264)	
K. Impuesto a las Ganancias	5.347	3.397	K. Income Tax
Resultado Neto del Ejercicio - (Pérdida)	(33.683)	(87.661)	Net Income For The Year

(1) Las notas 1 a 3 son parte integrante de estos estados consolidados.

(1) The notes 1 through 3 form integral part of these financial statement.

Estado de Origen y Aplicación de Fondos Consolidado

Correspondiente al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 1999

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Statement of Cash Flows

for the year ended December 31, 1999

(in thousand U.S. dollars)

	1999	1998	
Variación de Fondos			<i>Fluctuation of Funds</i>
Disponibilidades al Inicio del Ejercicio	1.927.393	1.523.960	<i>Funds at the beginning of the year</i>
Aumento de los Fondos	212.254	403.433	<i>Increase in funds</i>
Disponibilidades al Cierre del Ejercicio	2.139.647	1.927.393	<i>Funds at the end of the year</i>
Causas de Variación de los Fondos			<i>Fluctuation of Funds Caused By</i>
Ingresos financieros cobrados	1.431.532	1.679.866	<i>Financial revenues collected</i>
Ingresos por servicios cobrados	537.374	498.370	<i>Service revenues collected</i>
Menos:			<i>Less:</i>
Egresos financieros pagados	758.098	688.579	<i>Financial expenses paid</i>
Egresos por servicios pagados	32.604	25.062	<i>Service expenses paid</i>
Gastos de administración pagados	718.837	679.630	<i>Administrative expenses paid</i>
Fondos Originados en las Operaciones Ordinarias			<i>Funds Provided by Ordinary Operations</i>
Otras causas de origen de fondos			<i>Other sources of funds:</i>
- Aumento neto de depósitos	1.138.440	2.036.349	<i>- Net increase on deposits</i>
- Aumento neto de otros pasivos	101.847	85.182	<i>- Net increase on other liabilities</i>
- Disminución neta de títulos públicos y privados	169.537	-	<i>- Net decrease on public and private securities</i>
- Disminución neta de otros créditos por intermediación financiera	-	885.636	<i>- Net decrease on other receivables from financial intermediation</i>
- Disminución neta de otros activos	-	384	<i>- Net decrease on other assets</i>
- Aportes de Capital	46	-	<i>- Other sources of funds</i>
Otros Orígenes de Fondos	1.409.870	3.007.551	<i>Other sources of Funds</i>
Otras causas de aplicación de fondos			<i>Other applications of funds:</i>
- Aumento neto de títulos públicos y privados	-	327.293	<i>- Net increase on public and private securities</i>
- Aumento neto de préstamos	223.864	1.618.241	<i>- Net increase on loans</i>
- Aumento neto por otros créditos por intermediación financiera	746.013	-	<i>- Net increase on receivables from financial intermediation</i>
- Aumento neto de otros activos	82.439	46.522	<i>- Net increase on other assets</i>
- Disminución neta de otras obligaciones por intermediación financiera	382.087	1.080.996	<i>- Net decrease on other obligations from financial intermediation</i>
- Disminución neta de otros pasivos	-	62.281	<i>- Net decrease on other liabilities</i>
- Otras aplicaciones de fondos	222.580	253.750	<i>- Other applications of funds</i>
Otras Aplicaciones de Fondos	1.656.983	3.389.083	<i>Other Sources Of Funds</i>
Aumento de los Fondos	212.254	403.433	<i>Increase In Funds</i>

(1) Las notas 1 a 3 son parte integrante de estos estados consolidados.

(1) The notes 1 through 3 form an integral part of these Financial Statements.



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
CON SOCIEDADES CONTROLADAS

Notes to the Consolidated Financial Statements

1999

Notas a los Estados Contables Consolidados con Sociedades Controladas

Correspondientes al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999

Comparativo con el Ejercicio Anterior

NOTA 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

1.1. NORMA GENERAL

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A., al 31 de diciembre de 1999 y 1998, se han consolidado línea por línea los balances generales, los estados de resultados y de origen y aplicación de fondos por los ejercicios terminados en dichas fechas con los balances generales, estados de resultados y de origen y aplicación de fondos de Nación Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A., Nación Seguros de Vida S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión y Nación Bursátil S.A., correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998.

El Banco ejerce el control sobre las siguientes sociedades, al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

Sociedad Controlada	Acciones			Porcentaje sobre			
	Cantidad		Capital Social	Votos Posibles			
	Tipo	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Nación AFJP S.A.	A	10.800	10.800	99,997	99,997	99,999	99,999
	B	43.199	43.199				
Nación Seguros de Vida S.A.	A	1.499	1.499	99,933	99,933	99,933	99,933
Nación Seguros de Retiro S.A.	A	2.680	2.680	99,296	99,296	99,296	99,296
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	A	4.950	4.950	99,000	99,000	99,000	99,000
Nación Bursátil S.A.	A	892	892	99,111	99,111	99,111	99,111

Con respecto a las fechas de cierre de las empresas controladas, las mismas coinciden con las del **Banco de la Nación Argentina**, excepto las correspondientes a Nación Seguros de Vida S.A. y Nación Seguros de Retiro S.A., las que poseen fecha de cierre el 30 de junio. A los efectos de su consolidación, éstas últimas han preparado estados contables especiales al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

Los estados contables del **Banco de la Nación Argentina**, con sus respectivas notas y anexos, deben leerse en forma conjunta con el presente estado.

1.2. CRITERIOS DE VALUACION

Los estados contables de las sociedades controladas han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por el **Banco de la Nación Argentina** para la elaboración de sus estados contables, en lo referente a valuación de activos y pasivos, medición de resultados y procedimiento de reexpresión según se explica en la Nota 4 a dichos estados contables.

Las sociedades controladas Nación AFJP S.A., Nación Seguros de Retiro S.A. y Na-

Notes to the Consolidated Financial Statements

NOTE 1 - BASIS OF PRESENTATION

1.1. GENERAL GUIDELINES

As required by the Argentine Central Bank, the consolidated statements consist of a line-by-line consolidation of the Bank's balance sheet and statements of income and cash flows for the years ended December 31, 1999 and 1998 with those of Nación Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A., Nación Seguros de Vida S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, and Nación Bursátil S.A.

The Bank was the majority-owner of the following corporations as of balance sheet date:

Subsidiary	Stock			
	Type	Number of Shares 1999	1998	
Nación AFJP S.A.	A	10,800	10,800	
	B	43,199	43,999	
Nación Seguros de Vida S.A.	A	1,499	1,499	
Nación Seguros de Retiro S.A.	A	2,680	2,680	
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	A	4,950	4,950	
Nación Bursátil S.A.	A	892	892	
Subsidiary	Percentage of			
	Capital Stock	Votes		
	1998	1999	1999	1998
Nación AFJP S.A.	99.997	99.997	99.999	99.999
Nación Seguros de Vida S.A.	99.933	99.933	99.933	99.933
Nación Seguros de Retiro S.A.	99.296	99.296	99.296	99.296
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	99.000	99.000	99.000	99.000
Nación Bursátil S.A.	99.111	99.111	99.111	99.111

The closing date of the financial statements of these corporations coincides with that of the Bank, except for Nación Seguros de Vida S.A. and Nación Seguros de Retiro S.A., which closed on June 30. For the purposes of consolidation, the two latter corporations have prepared special financial statements as of December 31, 1999 and 1998.

The financial statements of Banco de la Nación Argentina, with all accompanying Notes and Schedules, should be read in conjunction with these Notes.

1.2. STANDARDS FOR VALUATION

The standards for valuation used in preparing the financial

ción Seguros de Vida S.A. dispusieron mantener hasta su vencimiento determinados títulos públicos emitidos por el Gobierno Nacional. Dichos títulos fueron valuados al costo de incorporación, acrecentado en forma exponencial por el devengamiento generado en función de la tasa interna de retorno y el tiempo transcurrido desde su incorporación. Al 31 de diciembre de 1999, el valor de cotización de dichas tenencias supera en 151 miles de pesos el valor de libros. Al 31 de diciembre de 1998 el valor de libros de dichas tenencias supera en 989 miles de pesos el valor de cotización.

NOTA 2 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

2.1. De acuerdo con el artículo 89 de la Ley N° 24.241, las administradoras de fondos de jubilaciones y pensiones deben integrar y mantener en todo momento un activo equivalente por lo menos al 2% del Fondo de Jubilaciones y Pensiones respectivo, el que se denomina encaje. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el encaje de Nación AFJP S.A. asciende a 23.288 y 15.859 miles de pesos, respectivamente.

2.2. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 Nación AFJP S.A. posee depósitos en garantía por 191 miles de pesos en ambos períodos, que se encuentran contabilizados en el rubro Créditos Diversos.

2.3. La acción del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. de la que es titular Nación Bursátil S.A. se encuentra gravada con el derecho real de prenda a favor de "La Buenos Aires Compañía Argentina de Seguros S.A." con motivo del contrato de seguro suscripto por la sociedad emisora de dichas acciones, para hacer frente a la garantía que otorga por el incumplimiento de las obligaciones de las Sociedades de Bolsa.

2.4. Ver Nota 10 a los estados contables del Banco de la Nación Argentina.

NOTA 3 - PARTICIPACION DE TERCEROS

La composición de los intereses complementarios en el rubro Participación de terceros es la siguiente:

Sociedad	1999	1998
Nación AFJP S.A.	2	2
Nación Seguros de Vida S.A.	12	2
Nación Seguros de Retiro S.A.	94	57
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	30	21
Nación Bursátil S.A.	26	21
Total	164	103

statements of majority-owned subsidiaries are substantially the same as those used in preparing the statements of Banco de la Nación Argentina. The procedures for re-statement are the same as those detailed in Note 4 of the Bank's financial statements.

Nación AFJP S.A., Nación Seguros de Retiro S.A. and Nación Seguros de Vida S.A. decided to hold to maturity certain securities issued by the Republic of Argentina. These securities were valued according to their purchase price adjusted based on the internal rate of return and the time elapsed since purchase. The book value of these securities exceeded their market value by 151,000 pesos as of December 31, 1999 and by 989,000 pesos as of December 31, 1998.

NOTE 2 - PLEDGED ASSETS

2.1. *Law 24,241, Article 89 requires that all pension funds hold at least 2% of their assets as reserves. Nación AFJP had 23.2 million pesos in reserve assets at December 31, 1999 and 15.9 million as of December 31, 1998.*

2.2. *As of December 31, 1999 and 1998, Nación AFJP had placed deposits in the amount of 191,000 pesos as guarantees, which were booked to Miscellaneous Receivables.*

2.3. *The participation of Nación Bursátil S.A. in Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. is pledged in favor of La Buenos Aires Compañía de Seguros S.A., as a result of the insurance contract subscribed by Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. in order to guarantee the obligations of its members.*

2.4. *See Note 10 of the financial statements of Banco de la Nación Argentina.*

NOTE 3 - THIRD PARTY PARTICIPATIONS

The caption Third Party Participations is comprised as follows:

Subsidiary	1999	1998
Nación AFJP S.A.	2	2
Nación Seguros de Vida S.A.	12	2
Nación Seguros de Retiro S.A.	94	57
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	30	21
Nación Bursátil S.A.	26	21
Total	164	103



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA

INFORME DEL AUDITOR
Auditors' Report

1999

Informe del Auditor

A los Señores Presidente y Directores del
Banco de la Nación Argentina
Bartolomé Mitre 326
Buenos Aires

1. Hemos auditado el estado de situación patrimonial de **Banco de la Nación Argentina** al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de origen y aplicación de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha. Asimismo, hemos auditado el estado de situación patrimonial consolidado de **Banco de la Nación Argentina** y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de origen y aplicación de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha. Dichos estados contables son responsabilidad de la Dirección de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados contables basada en nuestra auditoría.

2. Nuestro informe del auditor de fecha 5 de abril de 1999, al cual nos remitimos, sobre los estados contables al 31 de diciembre de 1998, que se presentan únicamente con propósitos comparativos, fue emitido con salvedades relacionadas con los sistemas informáticos de la Entidad, criterios de previsionamiento de las operaciones de préstamos, situaciones contingentes y diferencias en los criterios de valuación de títulos públicos entre las normas contables profesionales y las emitidas por el Banco Central de la República Argentina.

3. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el Banco Central de la República Argentina, excepto por lo mencionado en el párrafo 4 siguiente. Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección de la Entidad y la presentación de estados contables tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría nos brinda una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

4. Al 31 de diciembre de 1999, nuestro trabajo tuvo las siguientes limitaciones en el alcance:

- a) Como consecuencia de lo expuesto en la Nota 6.2. a los estados contables, no hemos podido obtener todos los elementos de juicio para satisfacernos básicamente de la razonabilidad de los saldos de los rubros Partidas Pendientes de Imputación deudoras y acreedoras, de la imputación a los distintos ejercicios de lo expuesto en la Nota 12 a los estados contables y de la información incluida en los anexos C, D, H, I, L y N a dichos estados.
- b) Tal como se explica en las Notas 4.5.c) y 5.3. a los estados contables, la Entidad se encuentra en proceso de determinar los efectos que sobre los saldos de la

Auditors' Report

To the Chairman and Members of the Board of Directors
Banco de la Nación Argentina
Bartolomé Mitre 326
Buenos Aires

1. We have audited the balance sheet and the related statements of income, of changes in net worth, and of cash flows of Banco de la Nación Argentina as of December 31, 1999. We have also audited the consolidated balance sheet and related consolidated statements of income and of cash flows as of December 31, 1999 for Banco de la Nación Argentina and its majority-owned subsidiaries. These financial statements are the responsibility of the Bank's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

2. Our opinion dated April 5, 1999 on the financial statements as of December 31, 1998, which are presented solely for the purpose of comparison, included qualifications related to the Bank's information systems, loan loss reserve policies, contingent situations, and discrepancies between generally accepted accounting principles and Argentine Central Bank guidelines regarding the valuation of government securities.

3. Our work was carried out in accordance with Argentine generally accepted accounting principles as well as the "Minimum Standards for External Audits" issued by the Argentine Central Bank, with the one exception noted in paragraph 4 below. We plan and perform our audits to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements, assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, and evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for the opinion expressed above.

4. The scope of our work for the year ended December 31, 1999 was subject to the following limitations:

a) As a result of the situation expressed in Note 6.2, we were unable to obtain all of the information necessary to be assured of the accuracy of the balances included under Items Pending Allocation, of the Adjustments to Prior Years' Earnings mentioned in Note 12, and of the information included in Schedules C, D, H, I, L and N of the financial statements.

b) As stated in Note 4.5 (c) and Note 5.3, the Bank is in the process of determining the financial effect that the application of the provisions of Argentine Central Bank Bulletin A-3091 will have

cartera de préstamos tiene la aplicación de las pautas contenidas en la Comunicación "A" 3091 del Banco Central de la República Argentina y el proceso de refinanciación de préstamos mencionado en la Nota 5.3. y, por lo tanto, a la fecha no hemos podido evaluar el impacto que dichas situaciones tienen sobre las previsiones por riesgo de incobrabilidad de préstamos.

5. Según se explica en la Nota 5.2. a los estados contables, existen créditos otorgados a clientes radicados en zonas declaradas en emergencia o desastre agropecuario cuya recuperabilidad final depende fundamentalmente del valor de realización de las garantías preferidas recibidas.

6. Según se explica en las Notas 8.1. y 8.2. a los estados contables, existen reclamos y juicios contra la Entidad cuyo efecto final sobre dichos estados, incluyendo el tratamiento a dispensarse al Régimen Complementario de Jubilación mencionado en la Nota 7 a los estados contables, resulta incierto y depende de la resolución de los procesos y decisiones actualmente en trámite.

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de las limitaciones en el alcance mencionadas en el párrafo 4 y sujeto al efecto, si lo hubiere, de la resolución de lo mencionado en los párrafos 5 y 6, los estados contables mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial individual y consolidada de **Banco de la Nación Argentina** al 31 de diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones, las variaciones de su patrimonio neto y los orígenes y aplicaciones de fondos, individuales y consolidados, por el ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina y, excepto, adicionalmente, por el efecto de lo mencionado en la Nota 4.5.b)1.IV. a los estados contables, con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

8. En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, informamos que:

a) Los estados contables adjuntos surgen del sistema contable de la Entidad. Tal como se indica en la Nota 4.4. a los estados contables, los registros contables no se hallan rubricados, dada la naturaleza de banca pública de la Entidad.

b) Las deudas devengadas en concepto de aportes y contribuciones con destino al Régimen Nacional de Seguridad Social, que surgen de los registros contables de la Entidad ascienden a \$ 8.764.210 al 31 de diciembre de 1999, no siendo exigibles a dicha fecha.

Buenos Aires, 28 de abril de 2000

AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

Oscar R. Figueroa
Contador Público UM
C.P.C.E.C.F. T°109 - F°104

HARTENECK LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E.C.F. T°1 F°77
Gabriel R. Martini
Socio
Contador Público UBA
C.P.C.E.C.F. T°201 - F°24

PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS

C.P.C.E.C.F. T°1 F°8
Alberto R. Vago
Socio
Contador Público UBA
C.P.C.E.C.F. T°142 - F°87

PRICE WATERHOUSE & CO.

C.P.C.E.C.F. T°1 F°1
Bernardo Zuzenberg
Socio
Contador Público UBA
C.P.C.E.C.F. T°41 - F°204

on its loan portfolio and on the refinancing programs mentioned in Note 5.3. We have therefore been unable to assess the impact of this situation on the Bank's loan loss reserves.

5. As stated in Note 5.2, there are certain credits extended by the Bank to borrowers located in declared emergency or disaster areas, for which the Bank's ability to collect ultimately depends on the liquidation value of the preferred guaranteees received.

6. As explained in Notes 8.1 and 8.2, the Bank is involved in a number of legal proceedings (including suits related to its efforts to abolish the Complementary Pension Benefits Program mentioned in Note 7) whose final effect on the financial statements cannot be estimated at this time.

7. With the exception of the limitations expressed in paragraph 4 above, and subject to the final resolution of the situations mentioned in paragraphs 5 and 6, we believe that the accompanying balance sheet and statements of income, changes in net worth, and cash flows (both regular and consolidated) present fairly, in all material respects, the financial position of Banco de la Nación Argentina as of December 31, 1999 on the basis of Argentine Central Bank standards and, except for the policy described in Note 4.5 (b) (1) (iv), Argentine generally accepted accounting principles.

8. Current regulations require us to state that:

a) The accompanying financial statements are a product of the Bank's accounting system. As indicated in Note 4.4, the Bank's financial information has not been publicly filed.

b) The Bank had US\$8,764,210 in accrued Social Security obligations as of December 31, 1999, which are not yet payable.

Buenos Aires, April 28, 2000

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS HARTENECK LOPEZ CIA.
Arthur Anderson Price Waterhouse Coopers

PRICE WATERHOUSE
Price Watherhouse Coopers



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA

INFORME DEL SINDICO
Office of the Trustee

1999

Informe del Síndico

Office of the Trustee

Buenos Aires, 29 de mayo de 2000

Buenos Aires, May 29, 2000

A los Señores
Presidente y Directores
del Banco de la Nación Argentina

En mi carácter de Síndico del Banco de la Nación Argentina (BNA) he revisado, con el alcance descripto en el párrafo siguiente, el Balance General del BNA al 31 de diciembre de 1999, los Estados de Resultados y de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio terminado en esa fecha, las correspondientes Notas y Anexos a dichos Estados Contables, los que he firmado sólo para su identificación, y la Memoria Anual de la Institución.

Dicha revisión incluyó, entre otros, los siguientes procedimientos:

- a. Lectura de los Estados Contables al 31 de diciembre de 1999.
- b. Determinación de la concordancia de las cifras expuestas en los Estados Contables con los registros principales.
- c. Análisis del dictamen de auditoría externa de la Auditoría General de la Nación; Pistrelli, Díaz y Asociados; Harteneck López y Cía., y Price Waterhouse, fechado el 28 de abril de 2000 sobre dichos Estados Contables.
- d. Lectura y revisión de los programas de trabajo e informes del área de Auditoría General del BNA correspondientes a cuentas de los Estados Contables.
- e. Acceso, con motivo de la función del Síndico, a ciertos documentos, libros y comprobantes de las operaciones.
- f. Participación en las reuniones de Directorio.

Sobre la base de la revisión efectuada, informo que no tengo observaciones que formular a los Estados Contables descriptos en el primer párrafo, por lo que aconsejo su aprobación al Directorio del BNA.

Asimismo, informo que he fiscalizado la observancia por parte del BNA de las disposiciones de su Carta Orgánica (Ley N° 21.799) y demás normas aplicables, mediante el control de las decisiones adoptadas en las reuniones de Directorio y la verificación de aspectos operativos, contables y presupuestarios puntuales seleccionados por el suscripto, o sometidos al mismo por las diferentes áreas del BNA y por terceros.

De acuerdo a lo mencionado en los párrafos precedentes, considero haber dado cumplimiento a lo establecido por el Artículo N° 22 de la Carta Orgánica de la Institución.

En tal contexto, dejo constancia que fui designado por el Poder Ejecutivo Nacional por Decreto N° 1121/97 del 29/X/97 (B.O. N° 28.765 del 3/XI/97), y por Decreto N° 91/00 del 24/I/2000 (B.O. N° 29.325 del 28/I/2000), habiendo tomado funciones el 3/XI/97.

Néstor Mario Sallent
Síndico

To the Chairman and
Members of the Board of Directors
of Banco de la Nación Argentina

As Trustee of Banco de la Nación Argentina (BNA), I have reviewed and signed the Balance Sheet, Statement of Income, Statement of Changes in Net Worth, Schedules and accompanying Notes, and the Annual Report for the year ended December 31, 1999.

My review included but was not limited to the following:

- a. The financial statements for the year ended December 31, 1999;
- b. A verification of the figures reported in the financial statements against the main accounting records;
- c. The opinion issued on April 28, 2000 by the external auditors from the National Auditing Bureau ("Auditoría General de la Nación") and the firms Pistrelli, Diaz y Asociados; Harteneck López y Cia., and Price Waterhouse;
- d. The work plans and audit reports produced by BNA's Internal Audit Division with respect to financial statement accounts;
- e. Various documents, books, and transaction receipts;
- f. Participation in meetings of the Board of Directors.

Based on this review, I have no objections to the financial statements or the annual report, and recommend their approval by the Board.

I have ensured the Bank's compliance with the provisions of its Charter (Law 21,799) and with other applicable regulations by monitoring the decisions of the Board and looking into other matters at my discretion or on the suggestion of other areas of the bank or outside parties.

Thus, I consider that I have fulfilled my obligations as established in Article 22 of the Bank's charter.

Finally, I confirm that I was appointed Trustee by the President of Argentina in Executive Decree 1121/97 issued on 10/29/97 (Official Bulletin 28,765 dated 11/03/97) and Executive Decree 91/00 issued on 01/24/2000 (Official Bulletin 29,325 dated 01/28/2000, and that I assumed my post on 11/03/97.

Nestor Mario Sallent
Trustee



Impreso en los Talleres Gráficos
del Banco de la Nación Argentina



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA