
MEMORIA Y BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Annual Report and Consolidated Balance Sheet
115^o Fiscal year corresponding to 2006

2006



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA



MEMORIA Y BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

115° EJERCICIO CORRESPONDIENTE A 2006

Annual Report and Consolidated Balance Sheet 115° Fiscal year corresponding to 2006

DIRECTORIO

Directors

Presidente - *President*

LOSPINNATO, RICARDO JORGE

hasta 31/03/2006 - *until 03/31/2006*

CIGANOTTO, GABRIELA

desde 06/04/2006 - *since 04/06/2006*

Vicepresidente - *Vice-President*

FERRARI, OSCAR PEDRO ERNESTO

hasta 24/01/2006 - *until 01/24/2006*

CIGANOTTO, GABRIELA

desde 25/01/2006 hasta 04/04/2006 - *since 01/25/2006 until 04/04/2006*

FELETTI, ROBERTO JOSÉ

desde 27/07/2006 - *since 07/27/2006*

Vicepresidente 2^{do} - *2nd Vice-President*

QUEVEDO CARRILLO, MARCELO

desde 27/03/2006 - *since 03/27/2006*

Directores - *Directors*

CABALLERO LASCALEA, EDUARDO FEDERICO

CIGANOTTO, GABRIELA

hasta 24/01/2006 - *until 01/24/2006*

GARCIA ESCUDERO, EMILIO FRANCISCO

FERRARI, OSCAR PEDRO ERNESTO

desde 25/01/2006 hasta 04/10/2006 - *since 01/25/2006 until 10/04/2006*

SEGUÍ, MALVINA MARÍA

QUEVEDO CARRILLO, MARCELO

hasta 31/03/2006 - *until 03/31/2006*

OSTROFF, REINALDO JORGE

GUTIERREZ, JULIO CÉSAR

desde 16/01/2006 - *since 01/16/2006*

NARDELLI, SANTIAGO ANDRÉS

desde 23/01/2006 - *since 01/23/2006*

ACERBO, ESTEBAN ALEJANDRO

desde 25/01/2006 - *since 01/25/2006*

Síndico - *Trustee*

CÁCERES MONIÉ, JOSÉ ANTONIO

PERSONAL EJECUTIVO SUPERIOR

Senior Executive

Gerente General - *General Manager*

FÁBREGA, JUAN CARLOS

Subgerentes Generales - *Deputy General Managers*

BIAU, DANIEL JORGE

PONCE, LUIS ALBERTO

PROPATTO, JUAN CARLOS ALDO

BECERRA, JULIO CÉSAR

ZUNINO, SANTIAGO EMILIO

BONINO, MARIO CARLOS

CUADRELLI, LUIS ÁNGEL

NOCERA, RUBÉN DARÍO

BELMONTE, COSME JUAN CARLOS

LAGO RODRÍGUEZ, JOSÉ

MIRALLES, JORGE CARLOS

GARCÍA, LUIS

ÍNDICE

Aspectos Macroeconómicos

La Economía Argentina durante 2006	12
La Economía Mundial	14
El Sistema Financiero Argentino	14
Depósitos y Créditos	15
Tasa de Interés	16
Reservas Internacionales	16
Circulación y Base Monetaria	16

Macroeconomic Issues

<i>The Argentine economy during 2006</i>	
<i>World Economy</i>	
<i>The Argentine Financial System</i>	
<i>Deposits and Credits</i>	
<i>Interest Rates</i>	
<i>International Reserves</i>	
<i>Money Supply and Monetary Basis</i>	

Banco de la Nación Argentina

Negocios y Actividades	20
Banca Comercial	21
Marketing	23
Banca de Individuos	23
Préstamos Personales e Hipotecarios para la Vivienda	23
Medios de Pago	23
Plazo Fijo	25
Seguros	25
Comercialización y Coordinación de la Fuerza de Venta	25
Banca Electrónica	25
Riesgo y Gestión de Cobranzas	26
Banca Fiduciaria y Fideicomisos	27
Análisis y Programación Financiera	28
Banca Internacional	28
Activos y Pasivos Internacionales	29
Inversiones Fiduciarias	29
Sistemas y Organización	29
Recursos Humanos	30
Gestión de Calidad	31
Unidad Antilavado	32
Relaciones Institucionales	33
Grupo Banco Nación	34
Informe de Gestión	38
Resultados	44

Banco de la Nación Argentina

<i>Business Activities</i>	
<i>Commercial Banking</i>	
<i>Marketing</i>	
<i>Banking for Individuals</i>	
<i>Personal and Mortgage Loans for Housing</i>	
<i>Instruments of Payment</i>	
<i>Time Deposits</i>	
<i>Insurance</i>	
<i>Marketing and Coordination of the Sales Force</i>	
<i>Electronic Banking</i>	
<i>Risk and Collection Effort</i>	
<i>Trust Banking and Trust Operations</i>	
<i>Financial Analysis and Programming</i>	
<i>International Banking</i>	
<i>International Assets and Liabilities</i>	
<i>Trust Investments</i>	
<i>Systems and Organization</i>	
<i>Human Resources</i>	
<i>Quality Effort</i>	
<i>Anti-Money Laundering Unit</i>	
<i>Institutional Relations</i>	
<i>Banco Nación Group</i>	
<i>Management Report</i>	
<i>Results</i>	

Sucursales de la Capital Federal	46	Branches in the Federal District	46
El Banco en el Interior	47	Branches in the rest of the country	47
El Banco en el Exterior	51	Offices Abroad	51
Estructura Organizativa	54	Organization Chart	54
Balance General Consolidado		Consolidated Balance Sheet	
Estado de Situación Patrimonial	58	Consolidated Balance Sheet	58
Estados de Resultados	62	Consolidated Statement of Income	62
Estado de Evolución del Patrimonio Neto	66	Statement of Changes in net Worth	66
Estado de Origen y Aplicación de Fondos	67	Statement of Cash Flow	67
Detalle de Títulos Públicos y Privados - Anexo A	69	Government and Private Securities - Schedule A	69
Clasificación de las Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas - Anexo B	72	Schedule of Loans, Receivables under other financing, and Guarantees Received - Schedule B	72
Concentración de las Financiaciones - Anexo C	74	Concentration of all Financial Assets - Schedule C	74
Apertura por Plazos de las Financiaciones - Anexo D	76	Maturities of all Financial Assets - Schedule D	76
Detalle de Participaciones en Otras Sociedades - Anexo E	76	Participations in Other Corporations - Schedule E	76
Movimientos de Bienes de Uso y Bienes Diversos - Anexo F	80	Changes in Fixed and Miscellaneous Assets - Schedule F	80
Detalle de Bienes Intangibles - Anexo G	82	Intangible Assets - Schedule G	82
Concentración de los Depósitos - Anexo H	84	Concentration of Deposits - Schedule H	84
Apertura por Plazos de los Depósitos, Otras Obligaciones por Intermediación Financiera y Obligaciones Negociables Subordinadas - Anexo I	85	Reclassification by Maturity of Deposits, other Obligations from Financial Intermediation and Negotiable Obligations - Schedule I	85
Movimientos de Provisiones - Anexo J	86	Activity of Allowances for Loans Losses and Reserves - Schedule J	86
Composición del Capital Social - Anexo K	89	Composition of Capital Accounts - Schedule K	89
SalDOS en Moneda Extranjera - Anexo L	90	Balance Sheet in Foreign Currencies - Schedule L	90
Resumen de los Estados Contables de las Filiales Operativas de la Entidad Local, Radicadas en el Exterior - Anexo M	93	Summary of the Financial Statements of Foreign Branches - Schedule M	93
Asistencia a Vinculados - Anexo N	94	Financial Assistance to Related Entities - Schedule N	94
Instrumentos Financieros Derivados - Anexo O	97	Summary of the Financial Derivates Instruments - Schedule O	97
Notas a los Estados Contables	97	Notes to the Consolidated Financial	
Estado de Situación Patrimonial Consolidado	99	Consolidated Balance Sheet Including Controlled Entities	99
Estado de Resultados Consolidados	100	Consolidated Statement of Incomes	100
Estado de Origen y Aplicación de Fondos Consolidados	105	Statement of Cash Flow Sheet	105
Estado de Situación de Deudores Consolidados con Filiales y Otros Entes en el País y en el Exterior (Art. 33 Ley N° 19.550)	106	Schedule Of Debtors And Guarantees Received	106
Notas a los Estados Contables Consolidados con Sociedades Controladas	107	Notes to the Consolidated Financial Statements Including Subsidiaries	
Informe de los Auditores	108	Report of the Auditors	108
Informe del Síndico	108	Trustee Report	108

ASPECTOS MACROECONÓMICOS

Macroeconomic Issues

La Economía Argentina durante 2006

En un clima de estabilidad política y desarrollo, la economía argentina completó otro año de crecimiento consecutivo, con un alza del 8,5% anual, acumulando así una recuperación del 40,5% con relación al mínimo verificado en 2002 y promediando tasas cercanas al 9% anual por cuarto año consecutivo.

Los principales factores dinamizadores del nivel de actividad fueron el consumo y la inversión, con una contribución levemente negativa del comercio exterior. El 2006 finalizó con la Inversión Bruta Interna Fija (IBIF) creciendo a una tasa del 18,7%. Este aumento derivó en un avance de la tasa de inversión a 21,7%, el valor más alto de la serie iniciada en 1993.

12

Se produjo una expansión del consumo privado debido al crecimiento del empleo y de los ingresos reales, más el gradual retorno del crédito. El consumo público, en tanto, subió un 5,2%, muy por debajo del PIB y del consumo privado. Las exportaciones crecieron un 15,4% frente a un aumento del 19,4% de las importaciones.

Los sectores productores de bienes registraron un incremento del 8,8%, levemente superior al de los productores de servicios (8%). Entre los primeros, los que mostraron crecimientos más relevantes fueron la Industria Manufacturera (8,9%), la Construcción (18,6%) y la Pesca (61,8%). Entre los segundos se destacaron: Intermediación Financiera (22%), Transporte y Comunicaciones (13,5%), Comercio Mayorista, Minorista y Reparaciones (7,9%), Hoteles y Restaurantes (7,2%) y Otras Actividades de Servicios Comunitarios, Sociales y Personales (7,8%).

Durante 2006 Argentina presentó un saldo comercial favorable con casi todas las regiones con las que comerció, con la notable excepción del Mercosur. El rubro exportador más dinámico fue el de las Manufacturas de Origen Industrial (MOI), seguido por el de las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA).

En correspondencia con el sostenido aumento de la inversión y la actividad productiva, las importaciones que mayor dinamismo mostraron desde 2003 fueron las de Bienes de Capital, Bienes Intermedios y Piezas y Accesorios.

The Argentine Economic during 2006

The Argentine economy in a climate of political stability has achieved another year of consecutive growth manifested by an increase of 8.5%. Thus accumulating a 40.5% recovery compared to the minimum reached in 2002.

The main contributing factors were consumption and investment, with a negative contribution of foreign trade. The year 2006 ended with the Fixed Gross Domestic Investment growing at a rate of 18.7%. This increase was due to a growth of 21.7% in the investment rate, the highest value since 1993.

Private consumption experienced an expansion due to the increase of jobs, actual incomes, and the gradual return of credit. However, the growth of 5.2% was lower than the growth in the Gross Domestic Product (GDP). Exports grew by 15.4% while imports did by 19.4%.

The manufacturing sector recorded an increase of 8.8%, higher than the service industry (8%). Among the former, those showing the most relevant growth were the Manufacturing Industry (8.9%), Construction (18.6%) and Fishing (61.8%). Among the service industry were: Financial Brokerage (22%), Transportation and Communications (13.5%), Wholesaling, Retailing, Repairs and Maintenance (7.9%), Hotels and Restaurants (7.2%) and Other Community, Social and Personal Services Activities (7.8%).

Argentina showed at the end of 2006 a positive balance of trade with almost all of the countries that traded except for the members of MERCOSUR. The most prevalent export category was represented by "Manufacturas de Origen Industrial-MOI" (Industrial Manufacturing), followed by the item "Manufacturas de Origen Agropecuario-MOA" (Agriculture & Livestock Manufacturing).

The sustained increase of both investments and productive activities resulted in a higher level of imports since 2003 which were represented by capital, intermediate and accessories goods.

En cuanto a las finanzas públicas, durante 2006, el Sector Público Nacional alcanzó un superávit primario de 27.543 millones de pesos, lo que representa un 3,5% del PIB. A su vez, el resultado financiero exhibió un saldo positivo de 12.203 millones de pesos, un 1,8% del PIB. En términos consolidados (Nación más Provincias), se estima que en el último año el superávit primario habría alcanzado un 4% del producto, mientras que el resultado financiero sumaría un 1,9% del PIB.

La recaudación tributaria siguió incrementándose por encima del producto nominal (24,2% versus 23,1%), gracias a los mayores ingresos por aportes y contribuciones a la seguridad social, que se elevaron un 37,8% en 2006. Se registró un fuerte aumento en el Impuesto al Valor Agregado (IVA) que creció un 27,8% en el período. La presión tributaria nacional alcanzó el 23% del PIB y sumando los impuestos provinciales, los ingresos públicos representaron aproximadamente el 27% del Producto. En línea con el crecimiento de los ingresos, los gastos totales del Sector Público Nacional se acrecentaron un 26%, alcanzando los 111.905 millones de pesos (neto de la coparticipación de las provincias).

El desarrollo de la actividad económica ha continuado mostrando efectos positivos sobre los indicadores sociales y laborales durante el cuarto trimestre de 2006, lo que permitió que la tasa de desocupación alcanzara el 8,7%. Simultáneamente, se produjo un importante aumento de la tasa de empleo que se ubicó en el 42,1%, el máximo registrado desde 1991. Asimismo, se ha evidenciado una reducción de la tasa de subocupación al 10,8%.

Al finalizar 2006, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una suba del 9,8% anual; incremento que se compuso de un alza promedio del 8,5% para los bienes y del 12% para los servicios. El Índice de Precios Internos Mayoristas (IPIM) mostró al finalizar 2006 un aumento del 7,1% anual, mientras que el Índice del Costo de la Construcción (ICC) subió el 18% anual.

Por primera vez en más de cuarenta años, Argentina sostuvo al mismo tiempo superávits en la cuenta corriente y en las finanzas públicas. Respecto de la cuenta corriente, la misma alcanzó un resultado positivo de 8.053 millones de dólares estadounidenses (3,7% del PIB), lo que implicó un crecimiento del 43%. Se registró un incremento tanto

As far as public finances are concerned, during 2006, the Argentine Public Sector reached a primary surplus of 27,543 million pesos, which represents 3.5% of the Gross Domestic Product (GDP). In addition financial results showed a positive balance of 12,203 million pesos, or 1.8% of the GDP. In consolidated figures (Nation plus Provinces), it is estimated that during the last year the primary surplus reached 4% of the GDP, whereas the financial results were a total 1.9% of the GDP.

Tax collections continued growing above the national product (24.2% versus 23.1%), thanks to the higher receipts generated by duties and contributions to social security, which grew by 37.8% in 2006. A strong increase was posted for the Value Added Tax (VAT), which grew by 27.8% for the period. The taxation level reached 23% of the GDP. The growth of revenues, total expenses of the Argentine Public Sector grew by 26%, thus reaching 111,905 million pesos (net of co-participation of the provinces).

The growth of the economic activity continued showing positive effects over the work and social indexes during the last quarter of 2006, which allowed for the unemployment rate to reach 8.7%. At the same time, an increase was reflected in the employment rate which reached 42.1%, the maximum recorded since 1991. Likewise, the underemployment rate recorded a reduction to 10.8%.

At the end of 2006 the Consumer Price Index (CPI) recorded a rise of 9.8% per annum; an increase recorded by an average rise of 8.5% for goods and 12% for services. The Domestic Wholesale Price Index (DWPI) showed an increase of 7.1% per annum, whereas the Construction Cost Index (CCI) rose by 18% per annum.

Argentina for the first time in more than forty years, sustained a surplus in both, the current account and public finances. The current account reached a positive result of US\$ 8,053 million (3.7% of the GDP), which represents a growth of 43%.

de las exportaciones, que llegaron a los 46.569 millones de dólares estadounidenses, como de las importaciones, que lograron crecer durante el año 19,4% para ubicarse en los 32.593 millones de dólares estadounidenses.

La cuenta financiera registró en 2006 un egreso neto de 5.731 millones de dólares estadounidenses, pero si no se tomase en cuenta el pago realizado por el Gobierno Argentino al Fondo Monetario Internacional (FMI) por 9.530 millones de dólares estadounidenses, el saldo de la cuenta financiera ascendería a 3.901 millones de dólares estadounidenses.

La expansión monetaria resultante del superávit de la balanza comercial alcanzó en 2006 a 43.006 millones de pesos y fue compensada en gran parte por las colocaciones netas de títulos del Banco Central de la República Argentina (BCRA), el cobro de redescuentos y las operaciones del Sector Público.

La Economía Mundial

Los países en desarrollo y las economías en transición han mantenido un desempeño excepcionalmente sólido durante 2006, alcanzando tasas de crecimiento promedio del 6,5% y 7,2% respectivamente.

Desde el tercer trimestre de 2006, la economía estadounidense ha empezado a mostrar claros signos de desaceleración en su ritmo de crecimiento a causa de un incremento de la inversión privada y en menor medida de la inversión y el consumo público.

14 Entre los países en desarrollo, el alto y sostenido crecimiento de China e India ha generado una demanda continuada y altos precios en la energía y los productos básicos. Los elevados precios de materias primas benefician a muchos países en desarrollo y a las economías en transición.

El Sistema Financiero Argentino

La rentabilidad acumulada por las entidades financieras, sumada a las capitalizaciones ocurridas, permitió la consolidación de los niveles de solvencia del sistema. A su vez, el crecimiento del patrimonio neto impulsó la recuperación de los indicadores de solvencia, que superaron ampliamente los requisitos mínimos establecidos por el BCRA.

A fines de 2006 las entidades financieras arrojaron un resultado positivo del 2% del activo, equivalente al 14,8% del patrimonio neto, y duplicaron las ganancias obtenidas en 2005.

Todos los bancos registraron un mayor volumen de negocios y, por tanto, mayores beneficios, siendo los bancos privados minoristas de alcance regional los que evidenciaron la mejora más significativa en su rentabilidad, con un incremento anual de 2,1 puntos porcentuales. En segundo lugar aparecieron las entidades de alcance nacional, con un crecimiento de 1,6 puntos porcentuales. Los bancos mayoristas

An increase was recorded both in exports which reached US\$ 46,569 million and imports, which grew during the year by 19.4%, approximately US\$ 32,593 million.

In 2006 the financial account recorded a net outflow of US\$ 5,731 million. However, had not been taking into account the payment made by the Argentine Government to the International Monetary Fund (IMF) for US\$ 9,530 million, the financial account balance would have amounted to US\$ 3,901 million.

The monetary expansion resulting from the trade balance surplus in 2006 reached 43,006 million pesos and it was offset by net investments of bonds by Banco Central de la Republica Argentina, (BCRA), a collection of re-discounts, and operations from the public sector.

The World Economy

Developing countries and economies in transition have kept an exceptionally solid performance during 2006, reaching average growth rates of 6.5% and 7.2%, respectively.

Since the third quarter of 2006 the US economy began to show clear signs of a growth slowdown, manifested by declining private investment and public consumption.

Among the developing countries, China and India have generated a steady economic growth and increase in demand for energy and basic products, all resulting in higher prices. These higher prices of raw materials have benefited many developing countries and economies in transition.

The Argentine Financial System

Accumulated earnings by the financial institutions supplemented by capitalizations enabled the consolidation of the system's solvency levels. In turn, the growth in net worth augmented the recovery of solvency indexes, which greatly surpassed the minimum requirements set by the BCRA.

By the end of 2006 the financial institutions reflected a positive result of 2% of assets, equivalent to 14.8% of net worth and the doubling of profits obtained in 2005.

All banks recorded a higher volume of business and larger revenues. In first place were retailing private banks involved in regional areas with improvements in their earnings by an annual increase of 2.1 percentage points. In second place are included institutions covering the whole Nation, with a growth of 1.6 percentage points. Wholesale banks reversed the negative

revertieron el signo negativo en su resultado, registrando una utilidad del 0,8% anualizada. La banca oficial, manifestó una mejora anual de 0,3 puntos porcentuales en su rentabilidad.

A su vez, el ratio de irregularidad de la cartera del sistema financiero pasó del 5,2% en 2005 al 3,4% en 2006. La normalización del cumplimiento crediticio se ha dado particularmente en la industria y en la actividad agropecuaria. El comercio mayorista y minorista constituyó la actividad económica que presenta el mayor cumplimiento crediticio.

El patrimonio neto del sistema financiero creció un 23,4% en 2006, el mayor incremento anual desde la crisis sistémica de 2001. La mejora en la composición del capital se debió a las utilidades obtenidas por las entidades y a los aportes de capital. Las reservas bancarias crecieron 15.200 millones de pesos debido a la política de encajes que originó el aumento de las cuentas corrientes de los bancos en el BCRA.

Depósitos y Créditos

Los depósitos totales crecieron a una tasa del 25,2%, alcanzando en diciembre de 2006 a 170.897 millones de pesos (26% del PIB). Los depósitos privados, que representan un 73% del total de depósitos, crecieron un 22,3% en el año, mientras que los públicos aumentaron 33,7% (11.501 millones de pesos). En los depósitos considerados por naturaleza, los más dinámicos han sido los depósitos a plazo fijo, con un crecimiento del 26,7%.

Los préstamos totales acumularon en el año un crecimiento del 23,2% (19.497 millones de pesos). Los préstamos al Sector Privado No Financiero alcanzaron los 77.832 millones de pesos, lo que implica un aumento interanual del 39,3%.

Los créditos destinados al consumo (personales y tarjetas de crédito) son los que han crecido a una mayor tasa (78,2%), debido a la mejora en los niveles de empleo y las expectativas favorables de los consumidores. Los préstamos comerciales (adelantos y documentos a sola firma, descontados y comprados) crecieron 33,2%, siendo los de mayor importancia relativa. En tanto, el crecimiento interanual de los préstamos hipotecarios fue del 16,7% y alcanzaron los 10.345 millones de pesos a fines de 2006.

Las personas físicas en relación de dependencia laboral, la industria manufacturera y los servicios han sido los principales destinos de las financiaciones totales durante el 2006, absorbiendo en conjunto el 77% del crédito. Finalmente, el 90% de los préstamos otorgados a trabajadores en relación de dependencia se encuentran en situación normal.

La recomposición registrada, en cuanto al cumplimiento en el pago de los créditos otorgados, determinó que en el último trimestre de 2006 la cartera en situación normal alcanzara un máximo histórico del 92,3% del total de las financiaciones.

sign in their results, recording profits of 0.8% per annum. The official banking sector recorded an annual improvement of 0.3 percentage points in its earnings.

In turn, the insolvency ratio of the financial system portfolio declined from 5.2% in 2005 to 3.4% in 2006. The normalization of credit performance was particularly noticeable in industry, agriculture and livestock. Both wholesaling and retailing constituted the economic sectors with the largest credit performing ratios.

The financial system net worth grew by 23.4% in 2006, which represented the largest increase since the 2001 economic crisis. Improvement in the composition of capital was due to profits obtained by institutions and capital contributions. Bank reserves grew by 15,200 million pesos due to the cash reserve inflow derived from the increase of accounts held by the banks with the BCRA system.

Deposits and Credits

At the end of the year total deposits grew at a rate of 25.2% reaching 170,897 million pesos (26% of GDP). Private deposits, which represent 73% of total deposits grew by 22.3% during the year; whereas the public ones increased by 33.7% (11,501 million pesos). If we take into consideration the type of deposits, the most dynamic ones have been short term time deposits, with a growth of 26.7%.

Total loans recorded for the whole year grew by 23.2% (19,497 million pesos). Loans to the non-financial private sector reached 77,832 million pesos, resulting in an increase of 39.3%.

Credits extended to consumers (both personal and credit cards) grew at the highest rate (78.2%), due to improvements in the employment levels and favorable expectations of consumers. Commercial loans (Advances and Unsecured Documents, Discounts and Purchases of Commercial Papers) grew by 33.2%, resulting in the largest relative importance. Meanwhile, inter-annual growth of mortgage loans was 16.7% and they reached 10,345 million pesos at the end of 2006.

Average employed individuals, the manufacturing industry and services were the main destinations of total financings during 2006, absorbing as a whole 77% of credits. Finally, 90% of loans granted to dependent workers are classified as normal.

The asset restructuring endured during the last quarter of 2006 helped the portfolio to reach a performing total of 92.3% of total asset financing.

Tasas de Interés

Las tasas de interés activas mostraron relativa estabilidad durante 2006 a pesar del crecimiento de los créditos al sector privado y del aumento de las tasas de referencia establecidas por el BCRA. La tasa de documentos otorgados a sola firma llegó al 13,2% en diciembre con una suba interanual de 1,7 puntos porcentuales, siendo la tasa activa que más aumentó en el año. Las tasas de interés correspondientes a los préstamos hipotecarios, prendarios y personales no evidenciaron modificaciones significativas durante el año, manteniéndose en torno al 13%, 14% y 24,5% respectivamente.

Acompañando la evolución de las tasas de referencia, las tasas de interés pasivas aumentaron durante 2006. En el segmento mayorista (depósitos a plazo fijo mayores a un millón de pesos) de 30 a 35 días, la tasa en bancos privados a diciembre de 2006 fue del 9,8%, mientras que en bancos públicos alcanzó el 5,6%. Respecto de las colocaciones minoristas en bancos privados, por depósitos en pesos hasta 59 días, la tasa fue del 7,9%, en tanto que en bancos públicos se ubicó en el 4,9% nominal anual.

Reservas Internacionales

Las reservas internacionales del BCRA continuaron registrando un sólido crecimiento en 2006, en el marco de la política de apuntalamiento del tipo de cambio para mantener la competitividad de la economía. A fines de diciembre el stock de las mismas alcanzó un nivel máximo histórico de 32.037 millones de dólares estadounidenses. Este monto equivale a un 15,4% del PIB y a un 78% de las importaciones totales del país. Al igual que en 2005, la principal fuente del incremento de las reservas ha sido el superávit comercial.

La acumulación de reservas internacionales permitió cubrir los fondos utilizados para precancelar toda la deuda con el FMI por 9.530 millones de dólares estadounidenses y, adicionalmente, aumentar las reservas internacionales en unos 4.000 millones de dólares estadounidenses.

Circulación y Base Monetaria

En 2006 el BCRA compensó parcialmente la expansión monetaria resultante de la intervención bancaria con una política de absorción implementada a través de la colocación de títulos del BCRA y el cobro de redescuentos por situaciones transitorias de iliquidez.

La expansión de divisas resultante del superávit de la balanza comercial alcanzó en el año 2006 a 43.006 millones de pesos y considerando las absorciones se llegó a un crecimiento en el año de la base monetaria del 46,3% (25.356 millones de pesos), alcanzando a 80.066 millones de pesos a fines de diciembre (12% del PIB).

Interest Rates

Active interest rates showed a relative stability during 2006 in spite of the growth of credits to the private sector and the increase of the rates of reference set by the BCRA. The rate for unsecured documents reached 13.2% in December, showing an inter annual rise of 1.7 percentage points, being the most active rate with the largest increase during the year. Interest rates pertaining to mortgage, pledged and personal loans did not show significant changes during the year, thus remaining at approximately 13%, 14% and 24.5%, respectively.

In conjunction with the evolution of these rates of references, passive interest rates increased during 2006. The wholesale segment (fixed time deposits for amounts of more than one million pesos) of 30 to 35 days, the rate at private banks as of December 2006 was 9.8%, whereas at public banks said rate was 5.6%. With regard to retail placements with private banks, for deposits in pesos up to 59 days, the rate was 7.9%, whereas with public banks it was 4.9% nominal annual rate.

International Reserves

BCRA's international reserves continued recording a solid growth in 2006, within the framework of supporting the exchange rate, in order to maintain the economic competitiveness. As of the end of December the stock of said reserves reached a historic maximum level of US\$ 32,037 million. This amount equals 15.4% of the GDP and 78% of Argentina's total imports. Just like in 2005, the main source of the increase in the reserves was due to the trade surplus.

The accumulation of international reserves allowed Argentina to cover the funds used to prepay the whole debt with the IMF for US\$ 9,530 million and additionally to increase the international reserves by some US\$ 4,000 million.

Money Supply and Monetary Basis

In 2006 BCRA partially compensated the monetary expansion arising from the banking intervention with a policy of absorption established by the placement of BCRA bonds and the collection of re-discounts due to transitional illiquidity.

In 2006 the expansion of foreign currencies from the trade balance surplus reached, 43,006 million pesos. If absorptions are taken into consideration, annual growth of the monetary base of 46.3% (25,356 million pesos) is reached, thus attaining 80,066 million pesos at the end of December (12% of the GDP).

El análisis de la base monetaria (BM) por sus componentes revela que en 2006 las reservas bancarias crecieron 15.299 millones de pesos debido a la política de encajes que llevó al aumento de las cuentas corrientes de los bancos en el BCRA. El circulante en poder del público acrecentó en 10.057 millones de pesos (23%).

La evolución de los agregados monetarios se mantuvo en línea con la evolución interanual prevista en el programa monetario 2006. En diciembre de 2006 el valor promedio del agregado M2 se ubicó en los 123.500 millones de pesos, lo que implicó una tasa de crecimiento interanual del 18,9% (6 puntos porcentuales por debajo de la del año anterior).

El incremento registrado en el circulante en poder del público, como en las colocaciones en pesos, hizo que el agregado monetario M1 creciera 21% durante 2006, alcanzando los 95.115 millones de pesos (14% del PIB) en diciembre de 2006. Respecto del agregado M3, alcanzó a 199.796 millones de pesos (30% del PIB).

The analysis of the monetary basis (MB) according to its components reveals that in 2006 bank reserves grew by 15,299 million pesos due to the cash reserve policy which determined the increase of current accounts of the banks with BCRA. The money in circulation increased by 10,057 million pesos,(23%).

The change in monetary aggregates was kept in line with the inter-annual forecast in the 2006 monetary program. In December 2006 the average value of the aggregate M2 reached 123,500 million pesos, which involves an inter-annual growth rate of 18.9% (6 percentage points below that of the previous year).

The increase recorded in money circulating in public, such as placements in pesos, motivated a 21% growth during 2006 of the M1 aggregate, thus reaching 95,115 million pesos (14% of GDP) in December 2006. As far as aggregate M3 is concerned, it reached 199,796 million pesos (30% of GDP).

BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA

Banco de la Nación Argentina

Negocios y Actividades

El **Banco de la Nación Argentina** continuó siendo la entidad con mayor captación de depósitos y colocación de préstamos en el mercado financiero.

Las suficientes disponibilidades prestables generadas por depósitos posibilitaron la implementación de diferentes líneas de financiamiento con destino a todas las actividades y sectores y con llegada geográfica a todo el país, adecuando la asistencia a los ciclos productivos para facilitar su repago.

Se siguió participando activamente en el desarrollo de los negocios del país, atendiendo las necesidades de financiamiento de la pequeña y mediana empresa, con créditos para inversiones y capital de trabajo.

El desarrollo informático con que cuenta actualmente el **Banco de la Nación Argentina** le permite ofrecer prestaciones más dinámicas y eficientes, favoreciendo la ampliación de la base de clientes y brindando una mayor variedad de servicios. Esta situación contribuyó a generar incrementos en los ingresos acompañados con el desarrollo y lanzamiento de nuevos productos.

La amplia cobertura geográfica que posee el Banco a través de sus 640 filiales distribuidas en todo el país, le permite dar una adecuada respuesta a las necesidades de las distintas zonas geográficas y sus economías regionales. En el exterior, la actividad se canaliza a través de 14 sucursales y oficinas de representación ubicadas en Caracas, Londres y Porto Alegre. De esta manera, se favorece el acceso a los mercados financieros internacionales con el objeto de incrementar las posibilidades de fondear operaciones de comercio exterior mediante nuevas líneas de crédito de Bancos Corresponsales y de Organismos Multilaterales de Crédito.

Cabe destacar que, por segundo año consecutivo, el **Banco de la Nación Argentina** fue elegido como la marca más confiable dentro del conjunto de bancos que operan en el mercado local.

Business Activities

Banco de la Nación Argentina continued its position as the institution with the largest deposits taken and loans granted in the financial market.

The sufficient resources available for lending from a larger deposit base, permitted the implementation of various financing lines intended for all activities in the country, allowing for timely schedule of payments.

The Bank continued actively participating in the country's business development, providing the financing needs of the small and medium size companies, with credits for investments and working capital.

The level of data processing development currently available in the **Banco de la Nación Argentina** allows it to furnish more dynamic and efficient performances, thus permitting the widening of the client base and also offering a greater variety of services. This situation enabled the Bank to generate increases in revenue accompanied with the development and launching of new products.

The wide geographic reach that the Bank possesses through its 640 branches distributed in the whole country, allows it to offer an answer to the needs of the several geographic areas and its regional economies. Abroad, its business is carried out through 14 branches and representatives offices located in Caracas, London and Porto Alegre. In this manner, the Bank has a favorable access to the international financial markets, with the objective to increase the possibilities of funding foreign trade transactions, by means of a new credit line for Correspondent Banks and Multilateral Credit Organizations.

El accionar del **Banco de la Nación Argentina** se gestionó a través de las distintas áreas:

- Banca Comercial

En cuanto a la política de crédito del **Banco de la Nación Argentina**, se continuó con la aprobación de nuevas líneas, así como la ampliación y modificación de las ya existentes, a fin de atender a las distintas necesidades de los usuarios.

En el segmento de Grandes Empresas, durante el ejercicio 2006, han culminado satisfactoriamente los dilatados procesos de negociaciones tendientes a regularizar el estado de acreencias en aquellos clientes con problemas de repago tras la crisis sistémica de fines de 2001.

Al mismo tiempo se han instrumentado estrategias comerciales destinadas a la colocación de nuevos activos, utilizando para tal fin disponibilidades prestables y tasas competitivas, tanto en operaciones de comercio exterior, call money y otras asistencias financieras destinadas a requerimientos estacionales de corto plazo y bajo riesgo.

El contexto económico ha permitido un significativo incremento de la cartera en este segmento de la clientela, como así también un interesante nivel de negocios y resultados considerando la ecuación rentabilidad/riesgo. El mayor endeudamiento atomizado se concentró en firmas líderes, con preponderancia de las vinculadas al mercado externo, entre las cuales sobresalen las cerealeras atento al nivel de las exportaciones alcanzado durante el año.

Referente al segmento de Cooperativas, la actividad se centralizó fundamentalmente en el apoyo financiero a las entidades de primer y segundo grado, tanto agropecuarias como prestadoras de servicios públicos.

Para llevar a cabo dicho cometido se ofrecieron las distintas líneas crediticias con las que cuenta el **Banco de la Nación Argentina**, renovando

***Banco de la Nación Argentina** was chosen for the second consecutive year as the most trustworthy institution among all the banks that operate in the local market.*

***Banco de la Nación Argentina's** performance has impacted different areas of the local economy:*

- Commercial Banking

*In relation to the credit policy of **Banco de la Nación Argentina** approved new lines, as well as the extension and revisions of existent lines geared to satisfy the customers' needs.*

During the fiscal year 2006 a large corporations segment had concluded the deferred negotiation processes intended to adjust the credit solvency conditions for those clients with repayment problems resulting from crisis of 2001.

At the same time, the Bank put into practice commercial strategies intended for the placement of new assets, using available funds at competitive rates, covering foreign trade transactions, call money and other financial assistances intended for short term and low risk seasonal requirements.

The economic environment allowed for a significant increase in the Portfolio while taking into consideration profitability/ risk factors. The majority of indebtedness was concentrated in the leading firms involved with foreign markets, among which outstands the grain export business.

In relation to the cooperative segment, the business was fundamentally focused in the financial support to the first and second tier firms, agriculture, livestock and public services lenders.

las calificaciones y adicionando límites acordes a las necesidades de cada ente, habiéndose financiado inversiones en bienes de capital dirigidas a mejorar los distintos aspectos productivos de la actividad rural y obras de servicio.

Asimismo, visto el crecimiento del mercado exportador, se puso énfasis en el apoyo crediticio orientado a la prefinanciación y financiación de exportaciones para aquellas entidades que comercializan cereales, oleaginosas y lácteos, principalmente las cooperativas de segundo grado.

En lo que respecta al segmento Pequeñas y Medianas Empresas, se ha procurado estimular especialmente el financiamiento de inversiones que permitan abordar un salto cualitativo en la productividad de aquellas, por lo cual se puso especial énfasis en la colocación de préstamos a través de la línea de "Financiamiento de Inversiones Productivas".

A su vez, se ha asignado fundamental importancia al cuidado de la calidad de la cartera del Sector Privado No Financiero, evidenciado en un aumento de la categorizada normal y la disminución de la representativa de la mora.

En el marco del Programa de Estímulo al Crecimiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (líneas de crédito con tasa bonificada destinadas a las pymes e implementadas por la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional), se llevó a cabo una gestión destinada a lograr el máximo aprovechamiento de las ventajas competitivas que dichas líneas brindan al **Banco de la**

22

Nación Argentina en términos de tasas y plazos. Entre los destinos financiados se encontraron Proyectos de Inversión, Financiación de Inversiones, Capital de Trabajo y Adquisición de Bienes de Capital para Empresas de todos los sectores, especialmente las relacionadas con las siguientes actividades: industria manufacturera, maderera, editorial, laboratorios farmacéuticos y turismo.

También se financió la adquisición de software y soluciones informáticas, así como la conversión de la motorización a GNC (gas natural comprimido) y GLP (gas licuado de petróleo).

Respecto del Sector Agropecuario, se lanzaron líneas de crédito orientadas a la Inversión en Construcción, Ampliación o Mejora de Instalaciones e Infraestructura, Genética y Equipamiento de los Sectores Primarios de Ganado Vacuno, Lechero, Porcino y Avícola con tasas subsidiadas por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación (SAGPyA).

Se incentivó la colocación de la amplia oferta de productos y servicios del **Banco de la Nación Argentina**, a efectos de fidelizar a los clientes.

En el marco del Subcomité para la Mejora de la Calidad Operativa y Funcional de las Sucursales, se avanzó en el proceso de Segmentación de Clientes Empresas, asignando un responsable comercial

*In order to comply with these commitments **Banco de la Nación Argentina** offered different credit lines, renewed the qualifications and added new limits to the agreement with each agency. Financed investments in capital goods intended to improve the productive factors and public services of the rural areas.*

Likewise, as a result of the growth in the export market, major emphasis was placed in supporting credit for pre-financing the sales and trading of grain, cooking oil and dairy products.

As far as the Small and Medium Companies segment is concerned, the Bank's intention is to inject financial stimulus through investments destined to foster productivity. Therefore, a special emphasis was given to the placement of loans through the line of "Financing of Productive Investments".

At the same time, fundamental importance was given to the quality control of the Private and non-financial sector portfolio, which was evidenced by an increase in the level of loans classified as normal and a decrease in the category past due.

*Within the framework of the Program for Incentive to the Growth of the Micro, Small and Medium Companies (credit lines with discounted rates were implemented by the Under-Secretary for Small and Medium Companies and Regional Development), the Bank proceeded to gain the maximum advantage of the competitive lines offered to **Banco de la Nación Argentina** under the terms and rates policies. Among the financed projects were Investment Projects, Financing of Investments, Working Capital and Purchase of Capital Goods for Companies involved in every sector, especially those in connection with the following activities: manufacturing, lumber, publishing, pharmaceutical and the tourism industry.*

The Bank also financed the purchase of software and data processing solutions, as well as the conversion of motors to CNG (compressed natural gas) and LPG (liquefied petroleum gas).

As for the Agriculture and Livestock Sectors, the Bank launched credit lines towards investments for construction, upgrading, improvements of plant, property and equipment, infrastructures for Genetics and Supply of Equipment to the Primary Sectors of Beef, Dairy, Livestock, Hogs and Poultry Farming, with rates subsidized by the Under-Secretary of Agriculture, Cattle Raising, Fishing and Nutrition (SAGPyA).

***Banco de la Nación Argentina** promoted the placement of a wide range of products and services in order to promote loyalty among its customers.*

para su permanente control y actualización, con la intención de brindar la asistencia adecuada además de ofrecer servicios diferenciales a medida de las necesidades reales y concretas de cada uno de los clientes.

- Marketing

A partir de 2006, el **Banco de la Nación Argentina** se convirtió en uno de los ocho **sponsors** de la Selección Nacional de Fútbol. En concordancia con esta decisión se llevó a cabo la promoción "Convocate y mirá tu ticket", con el objetivo de incrementar el consumo de las tarjetas de crédito y débito e incentivar el uso de los medios electrónicos de pago.

En esta campaña se generaron más de 6 millones de cupones para los sorteos de 12 viajes al Mundial de Alemania, con la utilización de un mecanismo que aseguró la igualdad de oportunidades a los participantes de todo el país. Asimismo, se implementó un sistema electrónico de sorteos y de asignación de premios al azar.

- Banca de Individuos

Préstamos Personales e Hipotecarios para la Vivienda

Se otorgaron, aproximadamente, 155.000 préstamos por un valor de 970 millones de pesos, lo que representa un incremento en montos colocados del 50% respecto del año anterior. Se destacó por su rápido crecimiento la nueva línea de préstamos para jubilados y pensionados que en los dos primeros meses de implementada otorgó más de 23.000 préstamos por, aproximadamente, 60 millones de pesos.

Respecto de los préstamos hipotecarios se colocaron 3.900 créditos por 255 millones de pesos, lo que significó un 35% de incremento respecto del año anterior.

Medios de Pago

- Tarjeta Débito con atributo Maestro

Durante 2006, el **Banco de la Nación Argentina** se constituyó en el primer banco del país en lanzar una línea para financiar compras realizadas con la Tarjeta Débito con atributo Maestro, lo cual le permitió afianzar su posición como banco líder en este medio de pago dentro de la Red Link S.A.

En el ejercicio bajo estudio se han superado los 1.100 millones de pesos de consumos con más de 265.000 clientes; contribuyendo a este resultado el lanzamiento de la promoción "Promo Compra Nación Maestro" con el sorteo de 3 vehículos cero kilómetro y 750 premios en efectivo, alcanzándose muy buenos resultados.

Durante el año se registró un crecimiento del 10,9% (sin incluir

Within the framework of the Subcommittee for the Improvement of Operative and Functional Quality of Branches, progress was made in the process Segmentation of Client Companies, by appointing an officer responsible for commercial lending, in charge of business for its permanent control and updating, with the intention to offer adequate assistance and to give variable services in proportion to the real and concrete needs of each one of the clients.

- Marketing

Starting in 2006, Banco de la Nación Argentina became one of the eight sponsors of the National Soccer Team. In accordance with this decision, the Bank utilized the promotion "Be summoned and watch your ticket" in order to increase the use of credit and debit cards and also to encourage the practice of electronic payments.

During this campaign the Bank printed more than 6 million coupons for the lottery drawing of 12 trips to the World Soccer Cup in Germany. A mechanism that insured equal opportunity to the entrants of the whole country was used. Likewise, the Bank implemented an electronic system for the drawing and allotment of prizes at random.

- Banking for Individuals

Personal and Mortgage Loans for Housing

The Bank granted, approximately 155,000 loans for a total amount of 970 million pesos, which represents a 50% increase of lent funds, compared to the previous year. Noteworthy for its rapid growth was the new line of borrowing for retirees which during the first two months granted more than 23,000 loans for the amount of approximately 60 million pesos.

In reference to mortgage creation 3,900 loans were granted for 255 million pesos, representing an increase of 35% from the previous year.

Instruments of Payment

- Debit Card with Maestro attribute

In 2006 Banco de la Nación Argentina became the first bank in the country to launch a line to finance purchases utilizing Debit Cards with Maestro attributes. This enabled it to secure its position as a leading bank in this type of payment within the Red Link S.A.

During the fiscal year in question, the Bank has exceeded 1,100 million pesos of transactions with over 265,000 clients;

tarjetas destinadas a la operatoria de Planes Sociales) pasando de 2,3 millones de tarjetas a algo más de 2,6 millones.

- Tarjeta de Crédito AgroNación

Las ventas con AgroNación durante 2006 se han incrementado un 42%, muy próximas a los 100 millones de pesos, con lo cual se recuperaron los volúmenes comercializados previos a la crisis sistémica de 2001; respecto de la cantidad de comercios que aceptan la tarjeta se registró una mejora del 20%.

A fin de ampliar el número de clientes agropecuarios poseedores del producto, se realizó una emisión de 818 tarjetas preembozadas para clientes precalificados con beneficios diferenciales para promover la aceptación de las mismas. Con el objeto de aumentar la oferta de productos y servicios, se incluyeron nuevos rubros.

La implementación de terminales móviles ha permitido ampliar el campo de acción a zonas alejadas de centros urbanos e incursionar en nuevas actividades. Asimismo, se incorporaron los canales electrónicos para el pago de la tarjeta.

- Tarjeta de Crédito Nativa Nación

La tarjeta de crédito de marca propia Nativa Nación cerró 2006 con ventas mensuales superiores a los 10 millones de pesos y con más de 150.000 tarjetas emitidas, habiéndose adherido más de 6.000 comercios. Se avanzó en el lanzamiento comercial en la Provincia de Buenos Aires, a través de acuerdos para la compra de electrodomésticos.

En cuanto a servicios, este año se puso en funcionamiento el adelanto en efectivo y el adelanto en efectivo en cuotas y hacia fin de año se concretó la incorporación de Nativa Nación al Programa de Beneficios, dotando al producto de un elemento más de fidelización.

- Tarjetas Visa y MasterCard

Entre las dos marcas se han superado los 850 millones de pesos de facturación, lo que representa un incremento del 30% con relación a 2005 y un récord histórico para el Banco.

Se han realizado acciones de marketing directo con importantes beneficios a fin de captar clientes precalificados, lográndose una aceptación del orden del 20%.

También se ha implementado una campaña tendiente a mejorar las cuentas con consumo, que determinó un crecimiento de las mismas del 28% en Visa y 17% en MasterCard. A su vez los consumos por cuenta se incrementaron cerca de un 10%.

El Programa de Beneficios se ha constituido en una de las herra-

contributed by the launching of the promotion "Maestro Nation Purchase Promo" combined with the drawing of 3 brand new vehicles and 750 prizes in cash, each giving very good results.

During the year the Bank recorded a growth of 10.9% (excluding cards intended for Social Plans operations) going from 2.3 million cards to somewhat more than 2.6 million.

- AgroNación Credit Card

In 2006 sales with AgroNación increased by 42%, very close to 100 million pesos, whereby the Bank recovered the volumes marketed before the systemic crisis of 2001; with respect to the number of businesses that accepted our card an improvement of 20% was recorded.

In order to increase the number of clients in the farming sector, the Bank issued 818 pre-concealed cards for pre-qualified clients, with preferential benefits in order to facilitate its acceptance. Also new features were included in order to increase the offer of products and services.

The implementation of mobile terminals allowed for the extension of activities to areas far away from urban centers and to expand in new businesses. Likewise, many electronic channels were incorporated for the payment of cards.

- Nativa Nación Credit Card

The independent Nativa credit card closed the year 2006 with monthly sales above 10 million pesos, with more than 150,000 cards issued and more than 6,000 new members. The Bank expanded further its customer base by launching a campaign within the province of Buenos Aires, for the purchases of electro-domestic appliances.

As for services, this year the Bank began the cash advance plan for installment withdrawals. Also, at the year's end, the Bank started the integration of Nativa Card into the Benefits Program, thus adding to the product one more of option.

- MasterCard and Visa Cards

These two brands exceeded 850 million pesos in billings, representing an increase of 30% compared to 2005; this was a historic record for the Bank.

Direct marketing steps were taken with important benefits, in order to get pre-qualified clients, thus obtaining an acceptance of approximately 20%.

The Bank also implemented a campaign intended to improve

mientas más importantes de fidelización de clientes, entregándose durante el año 43.328 premios entre los 396.339 clientes activos. Con el mismo fin se han brindado beneficios diferenciales a los clientes, mediante descuentos y cuotas sin interés, en importantes empresas y en espectáculos teatrales.

Tickers

Durante el año se registró un crecimiento en los volúmenes comercializados del 48%, alcanzándose la suma de 138 millones de pesos de emisión.

Plazo Fijo

Se ha incorporado el canal de cajeros automáticos y Home Banking para la constitución y renovación de plazos fijos, lo que ubica al **Banco de la Nación Argentina** dentro de un selecto grupo de bancos que permiten a sus clientes acceder a esta opción.

Seguros

Durante el ejercicio, el **Banco de la Nación Argentina** obtuvo ingresos por más de 12 millones de pesos, lo que implica un 71% más de las comisiones obtenidas durante 2005. Esto se debe en parte a la mayor cantidad de sucursales habilitadas para la venta de seguros, como al lanzamiento de nuevos productos (Vida Asegurada Nación y Combinado Familiar).

Se incorporó a la cobertura de riesgos del trabajo el producto Prevención ART a fin de ofrecer alternativas de aseguradoras a los clientes corporativos. En junio de 2006 se inició la venta telefónica de Seguro Automotor, a través del Centro de Contactos del **Banco de la Nación Argentina**.

Comercialización y Coordinación de la Fuerza de Venta

La fuerza de venta asciende en la actualidad a 320 promotores, 30 supervisores y 8 gerentes zonales, los cuales se encuentran capacitados para la comercialización de la amplia gama de productos que ofrece el **Banco de la Nación Argentina**.

Banca Electrónica

Cajeros Automáticos y Home Banking

Durante el transcurso del año se instalaron 87 nuevos equipos, con lo cual se alcanzó un total de 899 dispositivos instalados en ubicaciones bancarias y extrabancarias, ocupando el primer lugar en cantidad de dispositivos entre los bancos integrantes de la Red Link S.A.

the accounts with activity, which brought about an increase of the latter by 28% Visa and 17% MasterCard. At the same time, consumption for accounts increased by approximately 10%.

The Benefits Program is one of the most important tools to obtain clients loyalty, by delivering during the year 43,328 prizes among the 396,339 active customers. For the same reason, differential benefits were given to our clients, by means of discounts and interest free fees, with important firms and theatre shows.

Gift Certificates

During the year the Bank recorded a growth of 48%, reaching the sum of 138 million pesos.

Time Deposits

*The Bank incorporated the tool Automatic Tellers and Home Banking for the inception and renewals of deposits. This service places **Banco de la Nación Argentina** among a selected group of banks that offer such access.*

Insurance

During the fiscal year, the Bank generated revenues of more than 12 million pesos, 71% more than the commissions obtained in 2005. This is due in part to the larger number of branches empowered to sell insurance, such as the launching of new products "Vida Asegurada Nación" and "Combinado Familiar".

*The product Prevencion ART was incorporated as work risk coverage to offer insurance alternatives to corporate customers. In June 2006, the Bank initiated the sale by the telemarketing of Automotive Insurance (Seguro Automotor), through the Contact Center of **Banco de la Nación Argentina**.*

Marketing and Coordination of the Sales Force

*Currently the sales force consist of 320 promoters, 30 supervisors and 8 zone managers, who are empowered to market the wide range of products offered by **Banco de la Nación Argentina**.*

Electronic Banking

Automated Teller Machines and Home Banking

During the year 87 new equipment outlets were installed, whereby the Bank reached a total of 899 ATM's installed

El Banco ocupó también el primer puesto en transacciones de pagos de facturas de servicios, declaraciones juradas de impuestos en línea, compra de pulsos de telefonía celular e informes comerciales y transferencias electrónicas a través del uso de este canal.

Las transacciones que los clientes del **Banco de la Nación Argentina** realizan mediante cajeros automáticos alcanzaron los 104,3 millones en 2006, lo que representó un incremento del 22% respecto del año anterior.

En colaboración con la Red Link S.A., y a efectos de poder incorporar una nueva herramienta de seguridad, se implementó una nueva clave alfabética (PIL), la cual consta de tres letras que se adicionan a la clave numérica de cuatro dígitos (PIN).

Durante el año se sumaron dos nuevos cajeros automáticos móviles al existente, los cuales fueron destinados a diferentes puntos turísticos de acuerdo a la época del año y para la cobertura de acciones promocionales (vgr. presencia institucional en ferias y exposiciones).

En cuanto a operaciones por Home Banking, el **Banco de la Nación Argentina** ocupó el primer lugar en la Red Link S.A., alcanzando 28,5 millones de transacciones en el año, lo que significó un incremento del 44,7%, respecto de 2005.

- Nación Empresa 24

26 En diciembre de 2006 se alcanzó la cantidad de 233.249 transacciones aprobadas, lo que representa un incremento del 57% respecto del año anterior. También se habilitaron 5.061 empresas, un 78% superior a diciembre de 2005.

- Transferencia Electrónica

En 2006 se realizaron 205.952 operaciones por 12.400,9 millones de pesos.

- Centro de Contactos

Con un plantel de 30 personas se han atendido en el año más de 529.000 llamados. Las principales campañas fueron: atención a los beneficiarios de los Planes Sociales, préstamos para jubilados, líneas de créditos hipotecarios para inquilinos y el financiamiento de compras con tarjeta de débito.

- Riesgo y Gestión de Cobranzas

Se prorrogó la Reprogramación de Pasivos para Pequeños Productores Agropecuarios, debido a que aún el programa no ha logrado la adhesión oportunamente proyectada.

in banks and other locations, thus being in first place in the number of ATM's among the banks participating in the Red Link S.A. The Bank also took first place in payment transactions for service invoices, sworn statements for taxes online, purchase of pulses for cellular phones and commercial reports and electronic transfers, through the use of this medium.

Total transactions realized by clients of **Banco de la Nación Argentina** through automatic teller machines reached 104.3 million pesos in 2006; representing an increase of 22% compared to the previous year.

In cooperation with Red Link S.A. and in order to incorporate a new security tool, a new alphabetic key was implemented (PIL), which is made up of three letters which are added to the four digit key (PIN).

During the year two new Mobile Automatic Tellers were added at different tourist points to cover promotional events such as fairs and exhibitions.

As for Home Banking transactions **Banco de la Nación Argentina** held first place in Red Link S.A., reaching 28.5 million transactions during the year, representing an increase of 44.7% from the previous year.

- Nación Empresa 24

In December 2006 the Bank reached the quantity of 233,249 approved transactions, which represents an increase of 57%. In addition 5,061 companies were also added to the system, representing 78% more than as of December 2005.

- Electronic Transfer

In 2006, 205,952 transactions were processed for a total of 12,400.9 million pesos.

- Contact Center

During 2006 with a workforce of 30 persons, more than 529,000 calls were answered. The main objectives were: servicing to Social Program beneficiaries, loans for pensioners, mortgage credit lines for tenants, and the financing of purchases made with debit cards.

- Risk and Collection Effort

The Bank extended the Liabilities Re-Programming for Small Agriculture and Livestock concerns, because the program has not yet obtained its full projected utilization.

Se trabajó en la normalización de la cartera de deudores con atraso que, por distintas causas, permanecía en situación 1 ó 2. Simultáneamente se logró cumplir con las normas del Banco Central de la República Argentina en materia de castigos, regularizándose totalmente este aspecto.

Visto el buen nivel alcanzado en la recuperación de la cartera en mora, transferida oportunamente a Nación Fideicomisos S.A., se realizó un nuevo pase de 7.130 clientes con saldos de hasta 20 mil pesos, por aproximadamente 80 millones de pesos.

La cartera de riesgo del **Banco de la Nación Argentina** se recuperó en un 7,8%. El número de clientes en mora al cierre de 2006 resultó menor en un 21% respecto del año anterior. En el mismo período, la cartera de deudores activa registró un incremento del 17% en la cantidad de clientes y 26% en saldos contables. Se verificó un importante crecimiento de la Banca de Individuos, originado en la colocación de préstamos a clientes vinculados mediante convenios por pago de haberes, que al permitir debitar automáticamente el valor de las cuotas mensuales, determinó que el conjunto de productos de Banca de Individuos disminuyera su exposición en cartera irregular en un 40%.

- Banca Fiduciaria y Fideicomisos

Al cierre del ejercicio, el **Banco de la Nación Argentina** es fiduciario de 60 contratos, los que involucran a Fondos Públicos Nacionales y Municipales, clasificándose según su objeto en Fideicomisos de Administración, de Garantía o Financieros.

Las tareas desarrolladas posibilitaron que el Estado Nacional cumpliera con los lineamientos establecidos en las normas que regulan los diversos fondos.

Durante 2006 se continuó con los pagos a las entidades financieras. En cuanto a la deuda a vencer, se encuentra al día el correspondiente cronograma de pagos. Los pagos efectuados por todo concepto totalizaron un monto de 43,4 millones de pesos.

Durante el ejercicio en cuestión se prosiguió abonando tanto la deuda vencida como a vencer a aquellos acreedores privados que aceptaron la subrogación de sus derechos, lo que alcanzó a 14,4 millones de pesos.

Al cierre del ejercicio, el Fideicomiso para la Refinanciación Hipotecaria contaba con 4.191 mutuos refinanciados de acreedores privados, por 133 millones de pesos y 3.389 mutuos cuyos acreedores son entidades financieras, por un monto de 125,5 millones de pesos.

A comienzos de 2006, se reglamentó la Ley 26.062 y se promulgó la Ley 26.084, que motivaron la habilitación de la segunda etapa de adhesión al Sistema de Refinanciación Hipotecaria.

The Bank took the necessary steps to normalize the past due portfolio for situations 1 or 2. At the same time, the Bank complied with all pertinent regulations issued by Banco Central de la República Argentina.

In view of the prompt recovery of the past due portfolio that was previously transferred to "Nación Fideicomiso S.A.," a new transfer was made for 7,130 clients with balances of up to 20 thousand pesos, for approximately 80 million pesos.

*The risk portfolio of **Banco de la Nación Argentina** had a recovery of 7.8%. The number of delinquent clients at the close of 2006 was 21% less when compared to 2005. During the same period, the performing portfolio recorded an increase of 17% in the number of clients and 26% in book balances. An important growth was experienced in Personal Banking, originated by the placing of loans to clients linked by means of agreements of payment with salaries and wages deductions, which, by automatically enabling to debit the value of monthly installments, resulted that these products of Personal Banking decreased its exposure in the irregular portfolio by 40%.*

- Trust Banking and Trust Operations

At the closing of the year, the Bank is the trustee for 60 security underwriting issues that involve Municipal and National Public Bonds, being classified according to their objectives as Management, Guarantee or Financial Trusts.

The tasks made it possible that the National Government complied with the guidelines established for the regulations governing the miscellaneous funds.

In 2006 the Bank continued its payments to the financial institutions. The debt classified as current is performing fully. Payments received for all categories totaled 43.4 million pesos.

During the fiscal year in question, the Bank continued to negotiate both matured and current debt to those private creditors that accepted the subrogation of their rights, which totaled 14.4 million pesos.

At the closing of the year-end, the Mortgage Refinancing Trust included 4,191 refinanced loans of private creditors, for 133 million pesos and 3,389 loans whose creditors are financial institutions, for an amount of 125.5 million pesos.

In the beginning of 2006, Law 26.062 was amended and Law 26.084 was promulgated, which allowed the financing of the second stage participation in the Mortgage Refinancing System.

- Análisis y Programación Financiera

Cabe señalar que durante todo el último año, se han hecho los mayores esfuerzos para mejorar los índices de rentabilidad del Banco, manteniendo las tasas pasivas de interés ostensiblemente por debajo de la tasa del sistema a lo largo del año. Con relación al Segmento Mayorista de Grandes Inversores, cuya característica es la gran volatilidad originada por la permanente búsqueda de mayor rentabilidad, si bien las tasas se han debido incrementar ante la necesidad de competir con los principales bancos privados, todavía se mantuvieron por debajo del mercado.

En cuanto a la gestión financiera, durante 2006, el **Banco de la Nación Argentina** ha mantenido un buen nivel de liquidez, dado principalmente por el Superávit Fiscal que aumentó los saldos de las cuentas del Sector Público Nacional.

En otro orden, se instrumentó la cancelación anticipada del saldo de los adelantos por iliquidez transitoria (redescuentos) contraídos con el Banco Central de la República Argentina a partir de fines de 2001; circunstancia que junto a otros orígenes han contribuido a la mejora de la rentabilidad del Banco. Esta decisión pudo concretarse ante la satisfactoria situación de liquidez del Banco y a la perspectiva favorable que presenta a mediano plazo su evolución.

- Banca Internacional

28 Durante 2006, se llevó adelante una continua actividad de contactos con la Banca Corresponsal, intensificando las relaciones con la red internacional de primer orden, lo que permitió contar con recursos y líneas de crédito que hicieron posible financiar e implementar todo tipo de operaciones interbancarias y comerciales a nivel mundial. Dentro de este marco, merece destacarse el convenio con The Export-Import Bank of Korea por 30 millones de dólares estadounidenses -el primero después de la crisis económica de 2002- y la obtención de líneas de crédito hasta dos años de plazo.

Las sucursales situadas en el Hemisferio Norte, gracias a sus características y potencialidades, han posibilitado una amplia gama de operaciones y servicios internacionales de banca mayorista, banca personal y negocios de comercio exterior.

Respecto de las filiales ubicadas en el Hemisferio Sur, continuaron operando con énfasis en el comercio exterior argentino y en transacciones financieras, tanto bilaterales como regionales, así como operaciones de créditos domésticos.

El recupero de las tasas de interés, los ingresos por servicios, la puesta en marcha de nuevos productos y el manejo efectivo del crédito contribuyeron a obtener el mejor resultado para el área en los últimos tres ejercicios.

- Financial Analysis and Programming

We point out that during the entire previous years; the greatest efforts were made to improve the Bank's earning ratios, by keeping passive interest rates visibly lower than the system rate throughout the year. As to the Large Investors Wholesaler Segment, typically having great volatility, even though their rates had to be increased due to the need to compete with the main private banks, still they were kept below the market rate.

*During 2006 the financial performance of **Banco de la Nación Argentina** kept a good level of liquidity, due to the Fiscal Surplus increased of the public national sector.*

On the other hand, the anticipated payment of the balance of Advances for Transitory Liquidity (Rediscount) incurred with Banco Central de la Republica Argentina effective the end of 2001 was reduced due to the improvement of the Bank's profitability. This decision was made possible due to the satisfactory liquidity condition of the Bank and the favorable outlook shown by its medium term trend.

- International Banking

During 2006 the Bank maintained a constant activity with correspondent banks, by intensifying its relations with its first grade international network. This enabled to use the resources and credit lines that made possible the financing and implementation of inter-bank and commercial transaction at world level. Within this framework, we point out the agreement with the Export-Import Bank of Korea for US\$ 30 million, the first after the economic crisis of 2002 helped the securing of credit lines for up to a two year term

The branches located in the Northern Hemisphere, have executed an extensive range of international transactions and services of wholesale, personal and foreign trade banking.

The branches located in the Southern Hemisphere, have continued emphasizing the Argentine foreign trade and financial transaction, bilateral and regional, as well as domestic credit transactions.

The recovery of interest rates, income for services, the launching of new products and the proper credit handling, contributed to obtain the best result for the area during the last three fiscal years.

Respecto del área de Comercio Exterior, el enfoque comercial estuvo dirigido a afianzar la adhesión de los distintos segmentos de clientes y lograr la recuperación del tradicional rol preeminente del **Banco de la Nación Argentina**. Se desarrolló un mecanismo para la rápida atención de consultas técnicas originadas en las 20 oficinas operativas de comercio exterior del país.

Se llevó a cabo una intensa actividad promocional de productos y servicios de comercio exterior, asesoramiento técnico a través del Centro de Contactos de la Fundación Export.Ar y la participación en ferias y exposiciones en el país y en el exterior.

- Activos y Pasivos Internacionales

El cambio de condiciones externas a partir de la reestructuración de la deuda pública ha generado un contexto favorable a una eventual gestión del **Banco de la Nación Argentina** para obtener financiamiento internacional, particularmente mediante operaciones Repo con títulos públicos. A tal efecto, se han mantenido contactos con la Corporación Andina de Fomento.

En cuanto a los activos internacionales, en el curso del año se continuó con la colocación de la liquidez global del Banco, a través de las tesorerías de las sucursales propias ubicadas en Nueva York, Panamá, Miami y Madrid.

Se instrumentaron garantías en materia de operaciones cursadas al amparo del CCR-ALADI para atender los requerimientos de Transportadora Gas del Sur S.A. y Transportadora Gas del Norte S.A., como asimismo para una operación con la provincia de Mendoza.

- Inversiones Fiduciarias

Durante 2006, se aprobaron 15 negocios con una inversión comprometida de 1.162 millones de pesos, de los cuales 393 millones de pesos corresponden a fideicomisos comprometidos destinados principalmente al Sector Energético (39%), Consumo (25%), Transporte (20%) y Servicios (11%). Los 769 millones de pesos restantes corresponden a un underwriting (Fideicomiso Financiero Gas I).

Respecto de los fideicomisos integrados, alcanzaron a nueve (9) por un importe total de 188 millones de pesos, los cuales se destinaron principalmente al Transporte (42%), Sector Energético (29%) y Servicios (26%).

- Sistemas y Organización

En materia de infraestructura tecnológica y procesamiento de datos se actualizó el sistema operativo del equipamiento central y del resto del software de base, a fin de compatibilizar la plataforma de procesamiento principal y permitir el mejor aprovechamiento de las funcionalidades del hardware disponible.

*The Foreign Trade Department commercial focus was directed to secure the compliance of the different segments of clients and to recover the traditional preeminent role of **Banco de la Nación Argentina**. A mechanism was developed for the rapid response to technical questions proposed by the 20 offices involved in foreign trade and operating in Argentina.*

The "Center of Foundation Export.Ar" was formed to launch a large promotion involving credit products, foreign trade services, technical advice through fairs and shows in Argentina and abroad.

- International Assets and Liabilities

*The change in external conditions starting from the restructuring of the public debt, created a favorable environment for **Banco de la Nación Argentina** to obtain international financing, particularly by means of REPO transactions with public securities. In this regard, the Bank maintained contacts with Corporación Andina de Fomento. (Andean Development Corporation).*

During the year the Bank kept placing its international assets, and global liquidity through the treasury offices of its own Branches located in New York, Panama, Miami and Madrid.

Guarantees were issued involving hedge transactions through "CCR-ALADI", (Agreement for Reciprocal Payments and Credits of Latin American Integration Association) for transactions from "Transportadora Gas del Sur S.A." and "Transportadora del Norte S.A." (both gas overhauling companies), and other operations involving the Mendoza Province.

- Trust Investments

During 2006, 15 businesses were approved with a committed investment of 1,162 million pesos, out of which 393 million pesos pertain to committed trusts mainly directed to the Energy Sector, 39%, Consumption 25%, Transportation 20%, and Services 11%. The balance of 769 million pesos, pertain to an underwriting, Gas Financial Trust.

There were nine integrated trusts for a total amount of 188 million pesos, which were mainly directed to Transportation 42%, Energy Sector 29% and Services 26%.

- Systems and Organization

The Bank updated the equipment and centralized the operation for data processing system and the basic software. These actions facilitated the unification of the processing platform. Therefore maximizing the use of the hardware.

Se procedió a la eliminación del hardware con elevado grado de obsolescencia y se implementó una nueva arquitectura de acceso a Internet, llevando a cabo la renovación de la infraestructura del hardware.

En materia de aplicativos, se incorporaron las siguientes operativas: Publicación de Deuda, Plazo Fijo Electrónico, Préstamos Personales a Jubilados y Pensionados de la Anses, Servicio de Transferencias Internacionales, Financiación de Compras con Tarjeta de Débito con atributo Maestro, Migración de Tarjeta Bancat Multiservicios y Compensación Federal Unificada.

En materia de Organización y Procesos, se efectuaron las tareas de relevamiento, análisis y desarrollo de misiones y funciones aprobadas y publicadas en el Manual de Organización de las áreas de Unidad Antilavado de Dinero y Secretaría del Directorio.

Asimismo, se modificaron las estructuras organizativas y sus correspondientes actualizaciones en el Manual de Organización de 11 áreas y sucursales.

Se elaboró un Plan de Circuitos del período y se coordinaron implementaciones y controles sobre actualizaciones introducidas al sistema Transactor en sucursales, además de la incorporación al aplicativo de nuevos convenios de recaudaciones. Al tiempo que se continuó con la implementación de la captura electrónica de imágenes de cheques, se brindó apoyo personalizado a la sucursal Plaza de Mayo.

30

Se hicieron revisiones funcionales sobre 6 aplicaciones y se finalizaron integralmente 8 proyectos y se iniciaron 15 nuevos.

- Recursos Humanos

Dentro del marco de la política de adecuación de los recursos humanos, se han desarrollado un conjunto de acciones relacionadas con el otorgamiento de funciones superiores, traslados y programas de capacitación para aspirantes a la cobertura de puestos de conducción, como así también programas de inducción para el personal que ingresó a la Institución.

Continuando con el Programa de Retiro Anticipado, durante el ejercicio se han acogido al mismo 118 agentes.

Al inicio del período escolar, se distribuyeron 7.163 kits con destino a hijos de empleados del Banco en escolaridad primaria y hasta segundo año de secundaria. De la Colonia de Vacaciones participaron 1.258 colonos en 19 clubes de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y del interior del país y a los campamentos realizados en las provincias de Mendoza, Buenos Aires y Córdoba, concurren 521 niños de entre 8 y 12 años.

The Bank eliminated the outdated hardware and implemented a new system for accessing the Internet, thus completing the renewal of hardware infrastructure.

As for business uses, the following operations were incorporated: Release of debt, Electronic fixed time deposits, Personal Loans to ANSeS pensioners, International transfers service, Financing of purchases made with the Debit Card and Unified national clearing services.

On the matter of Organization and Processes, the Bank completed the tasks of surveying, analyzing, developing missions and functions. These actions were approved and published in the Organization Manual for the Anti-Money Laundering Unit.

Likewise, the Bank revised organization structures and its corresponding updating in the Organization Manual for 11 areas and branches.

The Bank prepared a plan for the period and coordinated the implementations and controls for updating the Transactor system in Branches and the incorporation to business uses of new collection agreements. At the same time, it kept implementing the electronic capture of check images and giving personalized support to the Plaza de Mayo branch.

Functional revisions were made over 6 applications, 8 projects were finalized and 15 new projects were initiated.

- Human Resources

In reference to the human resources policy, the Bank developed several policies related of higher responsibilities, transfers and qualification programs for applicants enrolling for managerial positions; as well as instruction programs for newly recruited personnel.

During the current fiscal year there were 118 agents were subject to "Early Retirement Program".

At the beginning of the current school year 7,163 kits were distributed to the children of the Bank's employees going from elementary grade school up to the second year of junior high. 1,258 children went to a Day Camp in 19 clubs in the Autonomous City of Buenos Aires and the Country's interior; day. Many camps were also organized in the provinces of Mendoza, Buenos Aires and Cordoba, with the participation of 521 children between the ages of 8 and 12.

Las 43 bolsas de libros existentes en todo el país beneficiaron a 8.092 agentes. En el año se adquirieron 13.600 textos nuevos, con lo que la existencia total supera los 147 mil ejemplares.

Respecto del Régimen Complementario de Jubilaciones, los beneficiarios ascendieron a 9.264 entre personal jubilado y pensionadas de ex agentes fallecidos. Con el Fondo Solidario Permanente se asistió a 202 adherentes por un total de 0,6 millones de pesos, aproximadamente.

En cuanto a la Unidad de Asistencia Médica y Social, la misma brindó durante el año 57.292 prestaciones.

Al cierre del ejercicio el **Banco de la Nación Argentina** posee una dotación de 15.990 agentes en el país, de los cuales 15.504 integran la planta permanente, 135 pertenecen a la planta temporaria y 351 a la planta pluriempleo. Además, la Institución cuenta con 240 agentes destacados en el exterior lo que representa un total de 16.230 empleados.

- Gestión de Calidad

En el marco del Subcomité Interáreas creado a mediados del ejercicio 2005 se desarrollaron los distintos subproyectos del Plan de Mejora de la Calidad Operativa y Refuncionalización de Sucursales conforme a lo programado, diseñados con el objetivo implícito no sólo de lograr determinado posicionamiento del Banco en los distintos productos y servicios adquirir las mejores prácticas de trabajo, explotar el potencial de negocios y obtener el crecimiento y rentabilidad necesarios, sino también, en conjunción con las prácticas de presupuestación de gestión por objetivos aplicadas por el Banco, aumentar el grado de conocimiento de los agentes en las variables clave del negocio.

En ese contexto, los subproyectos asignados a Casa Central registraron un sensible grado de avance, en tanto que la ejecución de los Planes de las Sucursales continuaron el avance previsto, con permanente monitoreo de su evolución por intermedio de las áreas de Operaciones, Auditoría General y Planeamiento y Control de Gestión.

Dentro de los subproyectos y tareas señaladas, cabe destacar que se implementaron masivamente los programas de autocapacitación, se finalizaron y pusieron a disposición de la red de sucursales en la Intranet el Manual de Productos, así como los circuitos de atención comercial y operativa estandarizados de los principales productos.

Se impulsaron acciones para el uso de las herramientas de prospectos, incluyendo su incorporación a los Planes de Incentivos, se revisaron los contenidos de los programas de formación, así como los de capacitación de mandos medios. Se avanzó en la implantación del Plan de Infraestructura de Sucursales que incluye la reade-

In the rest of the country, 8,092 agents were benefited from the existing 43 books pool. During the year 13,600 new texts were purchased. Consequently the total number of books available in the pool exceeded 147 thousand copies.

As far as the Pension Supplementary system, the beneficiaries amounted to 9,264 among retirees and pensioners of deceased former agents. The Permanent Solidarity Fund assisted 202 members for a total amount of approximately 0.6 million pesos.

The Social and Medical Assistance Unit dispensed 57,292 services during the year.

*At the closing of the fiscal year **Banco de la Nación Argentina** has 15,990 agents available in the country; of which 15,504 are permanently employed, 135 are temporary jobs, and 351 are multi-employed. In addition, the Institution has 240 agents employed abroad, adding to a total of 16,230 employees.*

- Quality Effort

In reference to the Inter-Areas Subcommittee set up in the middle of 2005, several plan for self-improvement were implemented, and made available in the Intranet along with Product Manual designed to give guidance and attain the best work practices, exploit the business potential and obtain the necessary growth in revenues. Also, there is a combined effort to obey the objectives made by the Bank, and increase the agent's degree of knowledge in their business.

In this regard, the subprojects assigned to the Head Office recorded a perceptible advance, whereas the execution of the Branches plans continued according to schedule, under the permanent monitoring its trend through the Operations, General Planning, Auditing and Management Control Departments.

In the sub-projects and tasks mentioned above, we point out that the self-training programs were massively carried out. The Bank finalized and made available to the branches network the Intranet Manual Products; standardized the commercial and operating circuits for the main products. Such steps were pushed through and included their incorporation in the Incentives Plans. The contents of the formation and specific supplement programs were revised, as well as those for the middle management training. Progress was made in the setting up of the branches for the infrastructure Plan which includes the refitting of 317 houses for a three year period. Also, the ending of the signaling project for the Plaza de Mayo office; a new use

cuación de 317 casas en el trienio, así como se finalizó el proyecto de señalética de la sucursal Plaza de Mayo. Se implantó un nuevo aplicativo de comisiones con un nivel de desagregación mucho más orientado a la gestión de detalle de los servicios.

Finalmente se avanzó en el proyecto de segmentación de la clientela consignado anteriormente en la exposición de Banca Comercial y se mejoró la herramienta de venta cruzada para las casas, asignándole mayor funcionalidad.

En otro orden, se avanzó con la estimación de estándares de tiempo, así como de revisión de requisitos con miras a eficientizar los procedimientos respectivos, en tanto se elaboró e implantó el proyecto para la actualización de la Base de Datos con clientes de Convenios de Pago de Haberes.

A partir de este ejercicio se incorporaron formalmente al Plan de Estímulo y Motivación indicadores relacionados a la calidad operativa y funcional de sucursales, conformándose de esta manera un ítem específico del Plus de Calidad (Uptime de Cajeros Automáticos, Encuestas de Calidad Ambiental y Prospectos), que coadyuvará al impulso de estas iniciativas.

- Unidad Antilavado

Durante 2006 el Banco impulsó diversas acciones tendientes a fortalecer el ambiente de control interno en materia de Prevención de Lavado de Dinero y Otras Actividades Ilícitas.

A través de la Resolución N°1642/06, el Honorable Directorio procedió a modificar la Estructura Organizativa General del Banco, disponiéndose que la Unidad de Antilavado pase a depender directamente del Directorio a través del Comité de Control y Prevención (CCP). También se dispuso incrementar la dotación de personal de la mencionada Unidad.

Entre otras acciones de relevancia desarrolladas figuran: la permanente actualización de la base de datos con información de personas intervinientes en maniobras ilícitas, el control de operaciones que exceden los límites fijados por el Banco Central de la República Argentina y la Ley 25.246 en lo referido a Lavado de Dinero y la elaboración, administración y distribución del sistema de claves del Banco.

Se realizaron estudios de las transferencias provenientes del exterior y se visitaron sucursales de frontera y del exterior para informar sobre las tareas de blanqueo del dinero.

Respecto de las filiales, se envió a las mismas la nómina de personas que cometieron ilícitos, recordatorios sobre los requisitos en las operatorias de Títulos y Valores y sobre la utilización de la cifra de control en operaciones mayores a 10 mil pesos, alertándolas sobre nuevas modalidades de ilícitos.

of commissions was set up with a breakdown level more focused towards the handling of personalized services. The client segmentation project was brought forward, which had been previously entrusted to the Commercial Area. A better operating system was given to the sales areas of the participant offices.

On the other hand, the Bank made advances in the computation of time standards, as well as a revision of requirements needed to make more efficient the pertinent procedures; meanwhile, it planned and set up a project for the updating of the Data Base with clients for the payment of wages.

Effective this fiscal year, the Bank formally incorporated the Incentive and Motivation Plan, indicators connected to the branches' operative and functioning quality and thereby complying with a specific item of Quality Plus (Automatic tellers uptime, environmental Quality Surveys and Prospectos), which will be helpful for the launching of these initiatives.

- Anti-Money Laundering Unit

In 2006 the Bank promoted miscellaneous steps intended to strengthen the internal control environment in relation to "Money Laundering Prevention and Other Illicit Activities".

Through Resolution N° 1642/06, the Board of Directors proceeded to amend the General Organizational structure of the Bank thus resolving that the Anti-Laundering Unit depends directly under the management of the Board of Directors through the Prevention and Control Committee (PCC). The Board also resolved to increase the number of employees of the mentioned Unit.

Among other relevant steps developed was the permanent updating of the data base with information about persons participating in illicit operations, the control of transactions that exceed the limits set by Banco Central de la Republica Argentina and Law 25.246 in reference to Money Laundering, the preparation, of management and distribution of the Bank's test keys system.

Studies were carried out concerning transfers originating from abroad and border branches as well as offices located abroad were visited to inform them of money laundering practices.

With regard to branches, they received a listing of persons that committed illicit acts, reminder memos about the requirements covering transactions in Securities and about the use of a control account covering transactions for more than 10 thousand pesos and warning them about new types of illicit acts

- Relaciones Institucionales

Entre los auspicios de 2006 merecen destacarse los siguientes:

- Programa "Tarde de Clásicos", Radio Nacional.
- Asociación Festivales Musicales de Buenos Aires.
- Juventus Lyrica.

Al mismo tiempo se ha participado en numerosos eventos nacionales, entre los que se destacan:

- "ExpoChacra 2006", Pergamino, Buenos Aires.
- "ExpoChacra Ganadera 2006", Estación Experimental INTA, Balcarce, Buenos Aires.
- "EMAQH", Predio Ferial de Palermo, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- "Mercoláctea 2006", Sociedad Rural de San Francisco, Córdoba.
- "Agroactiva 2006", Villa María, Córdoba.
- "EP SAM – Exposición Pyme San Martín 2006", San Martín, Buenos Aires.
- "120º Exposición de Ganadería, Agricultura e Industria Internacional", Predio Ferial de Palermo, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- "Feriagro Argentina", Establecimiento "La Flamenca", Baradero-San Pedro, Buenos Aires.

Se organizaron y coordinaron una serie de eventos en el Salón de Actos y Salón de Mármol de Casa Central, entre ellos cabe destacar:

- Visita al Banco de la Reina de Holanda.
- Firma del Convenio de Crédito de Exportación con The Export - Import Bank of Korea.
- Acto en Conmemoración de la Gesta de Malvinas.
- Entrega de Premios del Salón Nacional de Pintura Fundación BNA en el Palais de Glace.
- XXII Congreso Latinoamericano de Comercio Exterior de la FELABAN en el Hotel Hilton de Buenos Aires.
- Lanzamiento de la Tarjeta Solidaria Cilsa - Banco Nación.
- Asamblea de la Asociación de Cooperativas Argentinas.

Respecto de la conmemoración del "115º Aniversario de la Institución", igual que en años anteriores, se inició con un Encuentro Ecueménico. Posteriormente se hizo entrega de medallas a los agentes que cumplieron veinticinco y cuarenta años de servicio y de diplomas al personal jubilado.

En cuanto a las visitas guiadas, se registró un incremento en las delegaciones estudiantiles recibidas, llegándose a un total de 3.200 alumnos, a los cuales se les ha otorgado la merienda, luego de 10 años de suspendido el servicio. Además se contó con la visita de 1.400 extranjeros.

- Institutional Relations

Among the sponsorships of 2006, the following deserve to be pointed out:

- Programs "Tarde de Clásicos", Radio Nacional.
- Asociación Festivales Musicales de Buenos Aires.
- Juventus Lyrica.

At the same time the Bank participated in many national events such as:

- "ExpoChacra 2006", Pergamino, Buenos Aires.
- "ExpoChacra Ganadera 2006" Estación Experimental INTA, Balcarce, Buenos Aires.
- "Emaq" en el Predio Ferial de Palermo, Ciudad de Buenos Aires.
- "Mercoláctea 2006", Sociedad Rural de San Francisco, Córdoba.
- "Agroactiva 2006" Villa María, Córdoba.
- "EP SAM-Exposición Pyme San Martín 2006", en Buenos Aires.
- "1200 Exposición de Ganadería, Agricultura, e Industria Internacional" Predio Ferial de Palermo, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- "FERIAGRO ARGENTINA" establecimiento "La Flamenca", Baradero - San Pedro, Buenos Aires.

A large number of events were organized and coordinated at the Head Office in the Salón de Actos and Salón de Mármol, as listed below:

- Visita al Banco de La Reina de Holanda.
- Firma del Convenio de Crédito de Exportación con el Export - Import Bank of Corea.
- Acto Conmemorativo de la Gesta de Malvinas.
- Entrega de Premios del Salón Nacional de Pintura Fundación BNA en El Palais de Glace.
- XXII Congreso Latinoamericano de Comercio Exterior del Felaban en el Hotel Hilton de Buenos Aires.
- Lanzamiento de la Tarjeta Solidaria Cilsa-Banco Nación.
- Asamblea de la Asociación de Cooperativas Argentinas.

As to the commemoration of the "115th ANNIVERSARY OF THE INSTITUTION", in the same manner of last year, it began with an Ecumenical Meeting. Later on, medals were delivered to those employees who attained twenty five and forty years of service and also diplomas were given to retirees.

During 2006 an increase in tour guide visitors was recorded. The number of student visiting groups reached a total of 3,200 pupils, to whom snacks were provided restoring a practice discontinued for ten years. Additionally the Bank was visited by 1,400 foreigners.

Por segunda vez el Museo Histórico y Numismático participó en "La Noche de los Museos" -que organiza la Dirección General de Museos- con una concurrencia aproximada de 5.000 personas, a las que se les entregó el nuevo catálogo del Museo Histórico y Numismático y se les ofreció un recital del Coro del Banco Nación, dirigido por el maestro Néstor Andrenacci.

- Grupo Banco Nación

Continuaron impulsándose los productos ofrecidos por las sociedades vinculadas, potenciando su contribución al Grupo Banco Nación.

Nación Administradora de Jubilaciones y Pensiones S.A.

El número de afiliados al régimen de capitalización a diciembre de 2006 ascendió a 11,3 millones de personas, un 8% superior a los registrados en diciembre de 2005. El incremento de afiliados proviene tanto de nuevos puestos de trabajo como de traspasos, siendo Nación AFJP la que mayor cantidad de traspasos positivos acumuló en 2006.

A diciembre de 2006, nuestra cartera alcanzó 1.057.295 afiliados, lo que significó un incremento del 10,2% con respecto al cierre del año anterior, y una participación en el mercado del 9,3%.

34 El proceso de traspasos positivos a favor de Nación AFJP ha representado un incremento de 76.393 afiliados, registrándose una participación sobre el total de traspasos del sistema del orden del 17,5%.

En este ejercicio se registró un aumento de aportantes del 16,8%, elevando el número a 529.051, con una participación en el mercado del 11,6%. La relación aportante/afiliado se ubica a diciembre de 2006 en el 50%.

El total del Fondo Computable al cierre de diciembre de 2006 fue de 12,9 millones de pesos. El mismo representa el 14,9% del total de Fondos del Sistema, frente al 13,6% registrado a diciembre de 2005. La variación del Fondo Computable en el ejercicio fue del 39,7%. La rentabilidad anual promedio del ejercicio fue de 21,6%, siendo la rentabilidad histórica anualizada de 17,6%.

Nación Factoring S.A.

La compra de cheques y facturas creció un 29,3% en el año, se pasó de 382 a 494 millones, habiéndose procesado 21.100 instrumentos entre ambos, lo que representa un 50% más que el año pasado. Se incorporaron durante el ejercicio 109 nuevos clientes.

For the second time the Historic and Numismatic Museum participated in "The Museums Night"- organized by "The Museums Head Office"- with the participation of approximately 5,000 persons, to whom the new catalog of the Historic and Numismatic Museum was given. A recital of the Banco Nación Chorus, directed by maestro Néstor Andrenacci was also offered to the visitors.

- Banco Nación Group

The Bank continued promoting products offered by the related companies, thus improving their contribution to Banco Nación Group.

Nación Administradora de Jubilaciones y Pensiones S.A.

The number of members affiliated to the capitalization system as of December 2006, reached 11.3 million persons, an 8% increase over the figures recorded in December 2005. The increment in members are due in part to new jobs and affiliates transfers, being Nación AFJP the one that had the largest number of transferees in 2006.

As of December 2006, our portfolio reached 1,057,295 members, which meant an increase of 10.2% compared to last year and with a market share of 9.3%.

The process of positive transfers in favor of Nación AFJP represented an increase of 76,393 members, thus recording a share over the total number of transfers of the system in the order of 17.5%.

This fiscal year recorded an increase of contributors by 16.8%, bringing total numbers to 529,051 with a market share of 11.6%. The ratio of contributor/member as of December 2006 is approximately 50%.

Total Computable Funds at the closing of December 2006 was 12.9 million pesos. This fund represents 14.9% of the System Funds total, compared to 13.6% recorded as of December 2005. The variation in the Total Computable Fund was 39.7%. The average annual profitability was 21.6%, and the historical annualized profitability was 17.6%.

Nación Factoring S A

The acquisition of checks and invoices grew by 29.3% in 2006, increasing from 382 million to 494 million pesos. A total of 21,100 items including checks and invoices were processed, which represents 50% more than the previous year. During the year 109 new clients were added.

Nación Fideicomisos S.A.

A diciembre de 2006 la empresa administra un total de 44 fideicomisos, registrando un incremento del 63% respecto del año anterior. Durante el ejercicio se han suscripto 17 nuevos contratos. Los negocios más relevantes del ejercicio se hicieron sobre la financiación de obras de infraestructura, continuándose con la política de apoyo a las industrias regionales en el marco del Fondo Fiduciario Integral para el Desarrollo Regional.

También en diciembre de 2006 se presentó a oferta pública el Fideicomiso Financiero Gas I por 588,2 millones de pesos, siendo Nación Fideicomisos S.A. el Agente Estructurador y el Banco Galicia el Fiduciario, habiéndose logrado con éxito la colocación en el mercado.

Nación Bursátil S.A.

La política de expansión de negocios permitió en el ejercicio 2006 cubrir los gastos operativos y de funcionamiento y además generar una utilidad del orden de los 175.000 pesos. En relación con la gestión comercial, la disminución de los aranceles dentro de los ingresos operativos, del orden del 17%, fue mayormente compensada por un aumento del 87% en el rubro comisiones netas por servicios en fideicomisos.

Nación Leasing S.A.

A mediados del segundo trimestre de 2006, la compañía inició una nueva etapa basada, principalmente, en la reestructuración de los productos y en la confección de un plan estratégico inspirado en las políticas llevadas a cabo por el Gobierno Nacional.

Dentro del Plan Nacional de Apoyo a la Industria Naval, lanzado por el Poder Ejecutivo Nacional, se han instrumentado contratos de leasing naval a efectos de reactivar dicha industria y recuperar la flota de bandera nacional.

A diciembre de 2006 se han firmado precontratos por un monto aproximado a los 110 millones de dólares estadounidenses para la construcción de barcasas no propulsadas, remolcadores y otro tipo de bienes navales. Además, se registraron 943 contratos de leasing activados por un valor de origen de aproximadamente 530 millones de pesos, estando la cartera de operaciones atomizada en las siguientes actividades: transporte (27%), agropecuaria y agroindustrial (26%), industria (22%), comercio y servicios (14%), construcciones (6%) y municipios (5%).

En la distribución geográfica de la cartera, corresponde: 41% a la Capital Federal, 25% a la Provincia de Buenos Aires, 14% a Córdoba, 9% a Santa Fe, 5% a Entre Ríos, 2% a Chubut, 1% a Misiones, 1% a San Luis y 2% al resto del país.

Nación Fideicomisos S.A.

As of December 2006 the company manages a total of 44 trusts, that represents an increase of 63% compared to the previous year. During the fiscal year 17 new contracts were underwritten. The most important business of the fiscal year was the financing of infrastructure works and the support to regional industries within the framework of the Integral Trust Fund for Regional Development.

Also in December 2006, the Gas Financial Trust was floated by a public offering for 588.2 million pesos. Nación Fideicomiso S.A. was the organizer in association with Banco Galicia Fiduciario, having total success in the placement.

Nación Bursátil S.A.

The business expansion of fiscal period 2006 allowed to cover operating charges and to generate profits for 175,000 pesos. In relation to marketing, the decrease of service fees in operating income, in the order of 17%, was largely offset by an increase of 87% in the item commissions for trust services.

Nación Leasing S.A.

In the middle of the second quarter of 2006, the company began a new stage on the restructuring of products and preparation of a strategic plan molded to the policies established by the National Government.

A national plan of support to the shipbuilding industry was launched by the Argentine Executive Branch; thus naval leasing contracts were set up in order to reactivate the industry and recover the fleet under the national flag.

As of December 2006, the company signed contracts for approximately US\$ 110 million for the building of non-propelled barges, tugboats and other types of boats. In addition, 943 lease contracts were recorded for an original amount of 530 million pesos. The portfolio itemized the following operation activities: transportation 27%, livestock and industrial agriculture 26%, industry 22%, trade and services 14%, construction 6% and municipals 5%.

The geographic distribution of the portfolio is nationally dispersed as follows: 41% to the Federal Capital, 25% to the Province of Buenos Aires, 14% to Córdoba, 9% to Santa Fe, 5% to Entre Ríos, 2% to Chubut, 1% to Misiones, 1% to San Luis and 2% for the rest of Argentina.

Nación Seguros de Retiro S.A.

Durante 2006, la compañía continuó con su creciente participación en Rentas Vitalicias Provisionales, producto que mantiene una posición preponderante en el total de las primas emitidas. A fin de brindar un servicio mejor y más ágil, se implementó el sistema de pago mensual mediante depósito en caja de ahorros del **Banco de la Nación Argentina**.

Nación Seguros de Vida S.A.

En el año se sostuvo la tendencia ascendente en la producción de todas las líneas de negocios de Vida No Previsional.

Se destacan dentro de este concepto los Seguros de Vida por Saldos Deudores y las Coberturas de Adhesión Individual ofrecidas por la red de sucursales del **Banco de la Nación Argentina**. Durante el segundo semestre de 2006, Nación Seguros de Vida S.A. consolidó su posición competitiva en el ramo Vida Colectivo, siendo una de las aseguradoras líderes del sector.

Nación Servicios S.A.

En diciembre de 2005, el **Banco de la Nación Argentina** y Nación Factoring adquirieron la totalidad del paquete accionario de Bisel Servicios S.A. A fines de marzo de 2006 cambió su denominación a Nación Servicios S.A. y en noviembre se resolvió su capitalización por la suma de 7 millones de pesos. Esta decisión está destinada a otorgarle independencia física y económica y hacer rentable su potencialidad operativa a través del desarrollo de proyectos con los cuales hacer frente a los requerimientos comerciales del Banco.

Durante 2006, Nación Servicios S.A. continuó brindando las prestaciones que venía proporcionando al Nuevo Banco Bisel S.A.:

- Administración, mantenimiento, monitoreo, instalación de los cajeros automáticos y capacitación sobre el uso de los mismos.
- Administración de las tarjetas del mencionado Banco y del Banco Bersa, suministrándose asimismo un Servicio de Atención al Cliente (atención de consultas personalizadas y automatizadas, denuncias por extravío, robo y hurto, activación de tarjetas y autorizaciones personalizadas y automatizadas de comercios).
- Servicios de administración de procesos de cheques y de convenios de pago de recaudaciones.

Nación Servicios S.A. efectúa el cobro de servicios por medio de ocho oficinas Multipago ubicadas en puntos estratégicos de la ciudad de Rosario.

A su vez, durante 2006, se concretaron los siguientes servicios:

Nación Seguros de Retiro S.A.

*In 2006 the company maintained a rising trend in Provisional Life Annuities, a product in which it maintains a superior position within the total of premiums issued. A system of monthly payments was implemented in order to attract and offer better service to the depositors in savings accounts of **Banco de la Nación Argentina**.*

Nación Seguros de Vida S.A.

During the year the rising trend was supported for the production of the business of life insurance not covered by the Social Security system.

*Noteworthy, under this plan, are Life Insurances for Debit Balances and the coverage for individual membership offered by the Network of branches of **Banco de la Nación Argentina**. During the second half of 2006, Nación Seguros de Vida S.A. strengthened its competitive position within the line Collective Life, becoming one of the leading insurers in the field.*

Nación Servicios S.A.

*In December 2005, **Banco de la Nación Argentina** and Nación Factoring purchased the whole block of outstanding shares of Bisel Servicios S.A. At the end of March 2006 the name was changed to Nación Servicios S.A. and in November the Bank approved its capitalization in the sum of 7 million pesos. This decision is intended to grant its physical and economic independence. Also enables the generation of revenues by increasing its operations through projects that meet the Bank's commercial requirements.*

During 2006, Nación Servicios continued servicing the segment covered by Nuevo Banco Bisel:

- *The management, maintenance, monitoring, installation and start up of automatic tellers.*
- *The credit card management of Banco Bisel and Bersa, giving customer services to the clients (handling of personalized and automated questions, notice of loss, theft, robbery, activation of cards and personal automated authorizations).*
- *Services for the management of check processing and arrangements for collections and payments.*

Nación Servicios S.A. carries out the collection of services

- Migración de las gestiones administrativas de las operaciones de compra con la Tarjeta Bancat Multiservicios a Nación Servicios S.A.
- Elaboración del Plan de Desarrollo para llevar adelante el Proyecto de Ticket Nación. El proyecto será administrado por el **Banco de la Nación Argentina**, y si bien inicialmente operará como un sistema cerrado -el **Banco de la Nación Argentina** cumplirá los roles de Entidad Emisora y Pagadora- el mismo está pensado para permitir el ingreso de nuevas entidades que puedan involucrarse en la operatoría.
- Se comenzó a brindar los servicios de promoción y venta de productos del **Banco de la Nación Argentina** dentro del ámbito de la ciudad de Rosario, provincia de Santa Fe. El servicio hace hincapié en los productos Tarjeta Nativa Nación y Ticket Nación.
- Desde mayo de 2006 se ha incorporado un nuevo servicio en el Call Center destinado a la atención de mora temprana. El mismo se brinda al Nuevo Banco Bisel S.A. y la cantidad de llamados mensuales oscila los 33.000.

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

El patrimonio total de los Fondos Pellegrini superó la performance del mercado (65,9%), incrementándose en un 85,5%, especialmente por el crecimiento del Fondo Pellegrini Renta Pesos. Esto le permitió, en la suma global de sus fondos, alcanzar una participación en el mercado del 6,5%.

El crecimiento de Pellegrini Renta Pesos (535,6 millones) se ubicó 3° en el ranking global de fondos y fue el mejor de la categoría Fondos de Plazo Fijo. También sobresalió el aumento porcentual patrimonial de Pellegrini Renta Fija (256,5%).

Los Fondos Comunes de Inversión Pellegrini tuvieron rendimientos positivos. Los de mayor rentabilidad fueron los integrados por acciones (Pellegrini Acciones y Pellegrini Integral) debido a que acompañaron la evolución positiva de las principales especies del mercado accionario.

through out a network of 8 Multi-payments offices located in strategic points in the city of Rosario.

At the same time, in 2006, the following services were performed:

- The transfer of administrative services for transactions with Multiservicios Bancat Card to Nación Servicios S.A.
- The preparation of the Development Plan to carry on the Ticket Nación Project. The project will be managed by **Banco de la Nación Argentina** and at the beginning will be run as a closed system. **Banco de la Nación Argentina** will perform the role as the Issuing and Paying Institution- the system is contemplating the entry of new institutions into this segment of business.
- A promotion to offer the services of **Banco de la Nación Argentina** was launched within the city limits of Rosario, province of Santa Fe. This product emphasizes the Nativa Nación Card and Ticket Nación products.
- Since May 2006, a new Call Center service was established to handle early delinquency cases. The same service is offered to Nuevo Banco Bisel. The monthly amount of calls rose to approximately 33,000.

Pellegrini S.A. Manager of Common Investment Funds:

The total net worth of Pellegrini funds exceeded the market performance of 65.9%, increasing by 85.5%. Mainly due to the growth of Fondo Pellegrini Renta pesos (pesos Income Pellegrini Fund). The foregoing allowed the fund to reach a market share of 6.5%.

The performance of Pellegrini Renta Pesos of 535.6 million was the 3rd largest in growth of the global funds ranking and the best in the category Fixed Term Funds. Also important was the equity percentage increase of Pellegrini Renta Fija (Fixed Income) of 256.5%.

Pellegrini Common Investment Funds experienced a positive performance. Those that yielded the best income were those integrated by equity shares (Pellegrini Acciones [shares] and Pellegrini Integral) because they followed the positive evolution of the main securities in the stock exchange.

Informe de Gestión

El **Banco de la Nación Argentina** durante 2006 continuó liderando el mercado financiero, posicionado en el primer lugar del ranking de depósitos y préstamos del país.

Los depósitos totales aumentaron un 33,4% con respecto al año anterior alcanzando los 44.063,5 millones de pesos. Los depósitos en pesos registraron igual porcentaje de crecimiento, mientras que en moneda extranjera el incremento fue del 33,6%, siendo los saldos a diciembre de 2006 de 40.713,8 y 3.349,7 millones de pesos respectivamente.

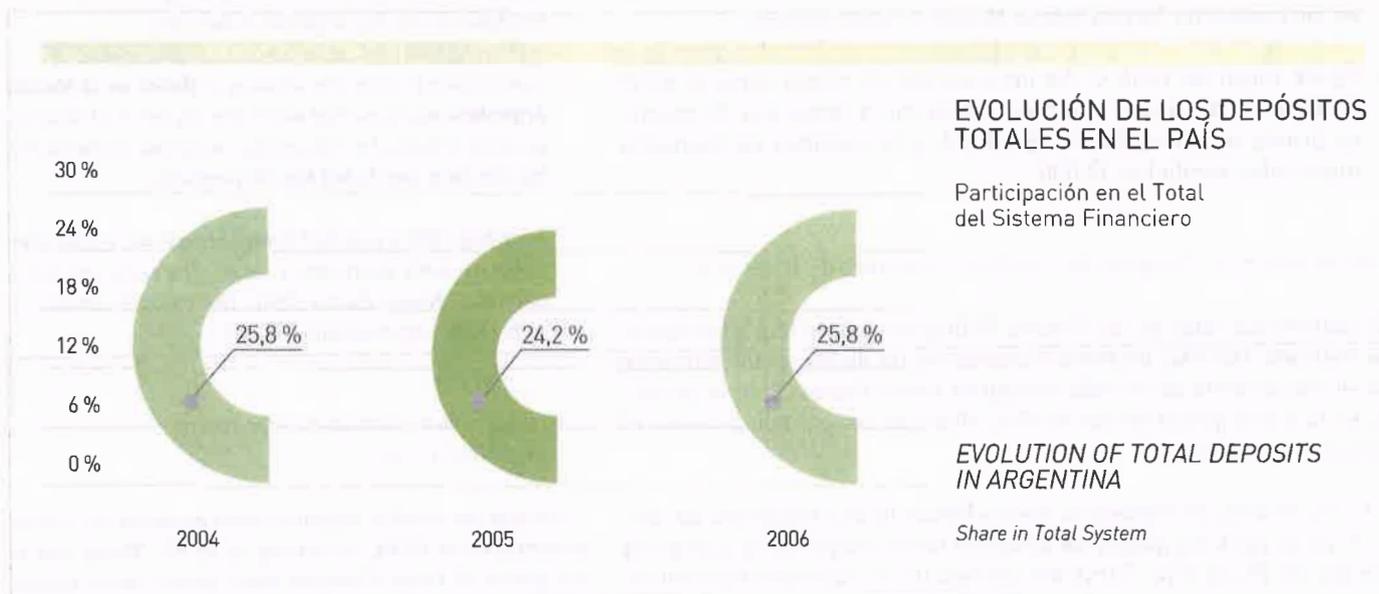
El nivel de participación de los depósitos totales en el Sistema Financiero alcanzó a diciembre de 2006 el 25,8%.

Management Report

In 2006 **Banco de la Nación Argentina** maintained its leadership position in the Argentine financial market by being in first place in terms of deposits and loans.

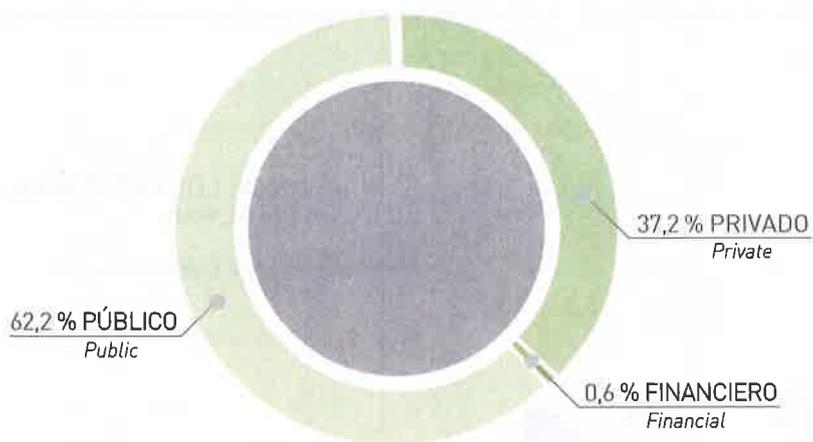
Total deposits increased by 33.4% compared to the previous year, reaching 44,063.5 million pesos. Deposits in pesos experienced the same growth percentage, whereas those in foreign currency grew by 33.6%, the balances as of December 2006 were 40,713.8 and 3,349.7 million pesos respectively.

The percentage of total deposits within the Financial System as of December 2006, reached 25.8%.



En la composición por sectores, el Sector Público participa con un 62,2%, el Sector Privado No Financiero con un 37,2% y el Financiero con un 0,6%. En el segmento pesos las participaciones son del 65,2% para el Sector Público y 34,2% para el Sector Privado No Financiero y 0,6% para el Sector Financiero. Con respecto a los depósitos en moneda extranjera, el Sector Público participa con el 25,7% y el Sector Privado No Financiero con el 74,3% restante.

The composition by sectors shows that the Public Sector shares 62.2%, the Non-Financial Private Sector is 37.2% and the Financial Sector is 0.6%. The segment denominated in pesos represents 65.2% for the Public Sector, 34.2% for the Non-Financial Private Sector and 0.6% for the Financial Sector. In regard to foreign currency deposits, the Public Sector share is 25.7% and the Non-Financial Private Sector share is represented by the remaining 74.3%.



DEPÓSITOS TOTALES

Clasificación por Sector

TOTAL DEPOSITS

Classified by Sector

En la composición por moneda puede verificarse la preeminencia de los depósitos en pesos, los que ascendieron a diciembre de 2006 a los 40.714,7 millones de pesos (92,4% sobre los depósitos totales). La composición de la cartera por naturaleza muestra incrementos en Caja de Ahorros (25,6%), Cuentas Corrientes (9,7%) y una caída en los Depósitos a Plazo Fijo (-6,3%).

The composition of the currency shows the preeminence of pesos deposits. At year-end amounted to 40,714.7 million pesos or 92.4% of total deposits. The composition of the portfolio by financial type shows increases in Savings Accounts (25.6%), Current Accounts (9.7%) and a decrease in Fixed Time Deposits (-6.3%).

El **Banco de la Nación Argentina** capta una porción significativa de los depósitos del Sector Privado del Sistema Financiero en todas las jurisdicciones, con participaciones que oscilan entre el 9,5% y el 52,9%.

Banco de la Nación Argentina captured a significant portion of the Financial System Private Sector deposits in all the districts, with shares that fluctuate between 9.5% and 52.9%.

DEPÓSITOS SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA POR JURISDICCIÓN (Capitales)

BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA NON FINANCIAL PRIVATE SECTOR DEPOSITS BY JURISDICTION

JURISDICCIÓN	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA	JURISDICCIÓN	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA
JURISDICTION	MARKET SHARE	JURISDICTION	MARKET SHARE
Capital Federal	10,5%	Mendoza	29,5%
Buenos Aires	13,1%	Misiones	20,5%
Catamarca	52,9%	Neuquén	9,5%
Córdoba	18,6%	Río Negro	20,7%
Corrientes	25,0%	Salta	19,5%
Chaco	20,2%	San Juan	14,9%
Chubut	15,2%	San Luis	21,3%
Entre Ríos	20,8%	Santa Cruz	26,2%
Formosa	22,4%	Santa Fe	15,0%
Jujuy	16,9%	Sgo. del Estero	20,8%
La Pampa	11,0%	Tucumán	15,8%
La Rioja	26,0%	T. del Fuego	15,2%
		TOTAL	13,5%

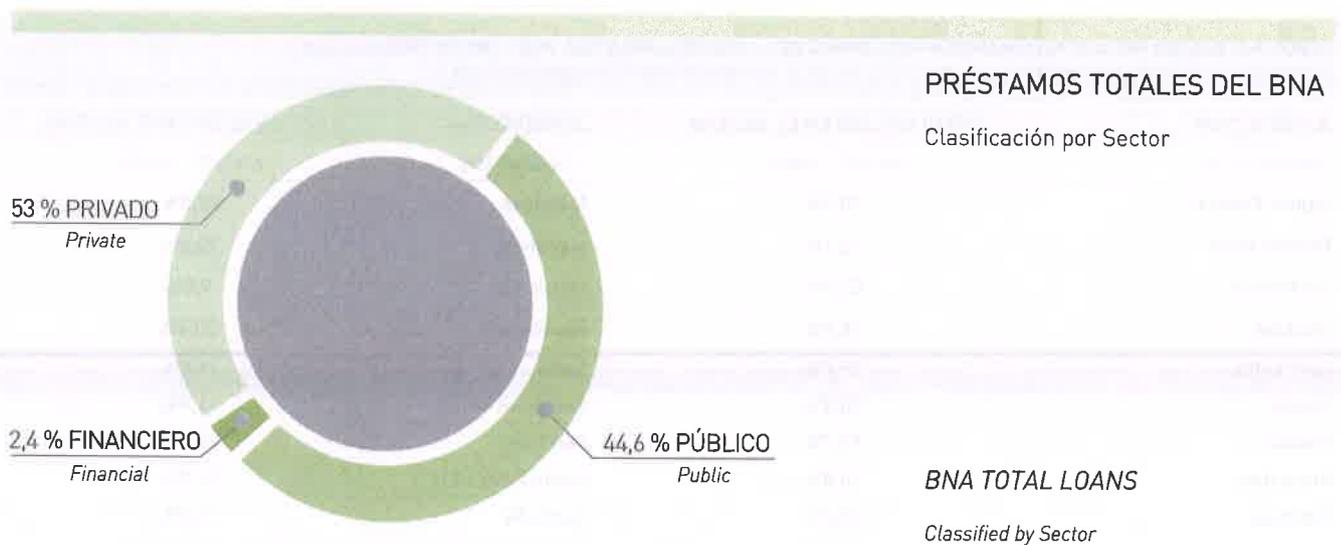
En cuanto al activo se registra un incremento del 16,5% respecto de diciembre de 2005 (8.118 millones de pesos). Los préstamos totales crecieron con respecto al año anterior un 20,1%, alcanzando al cierre del ejercicio los 15.072,4 millones de pesos. La participación de los mismos en el Total del Sistema Financiero fue del 14,5% (considerando capitales, ajustes e intereses y antes de netear provisiones).

With regard to assets, they showed an increase of 16.5% compared to December 2005 (8.118 million pesos). Total loans compared to the previous year grew by 20.1% and at the closing of the fiscal year they reached 15,072.4 million pesos. The loan share in the Total Financial System was 14.5% (taking into consideration principals, adjustments and interest and before net deductions).



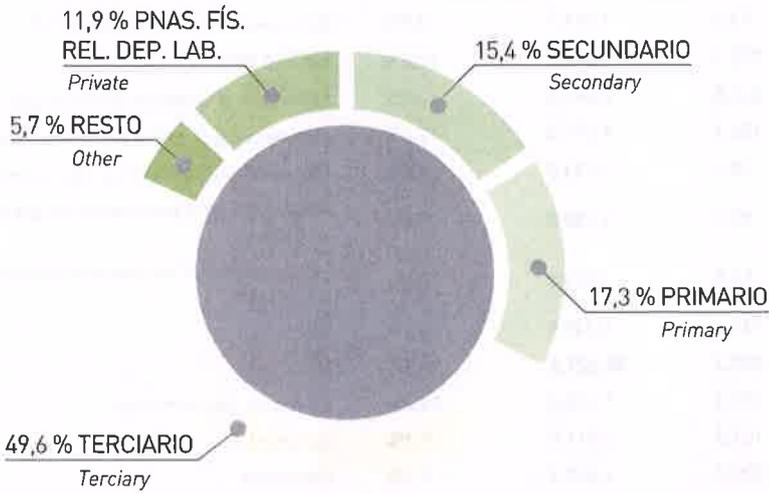
40 En la composición por sectores predomina la participación de la asistencia crediticia al Sector Privado No Financiero con un 53% (7.990,5 millones de pesos), la que experimentó un incremento inter-anual del 19,8% (6.669,1 millones de pesos a diciembre de 2005).

For 2006, the composition by sector consist of credit assistance to the Non-Financial Private Sector dominates with 53% (7,990.5 million pesos), which experienced an inter-annual growth of 19.8% against 6,669.1 million pesos as of December 2005.



Por actividad de destino del crédito, el **Banco de la Nación Argentina** asignó el 49,6%, la mayor proporción de su cartera, al Sector Terciario, el 15,4% al Sector Secundario, el 17,3% al Sector Primario y el restante 17,6% a Personas Físicas en relación de dependencia laboral y el resto de actividades.

As far as credit employment is concerned, **Banco de la Nación Argentina** directed the largest share of its portfolio to the Tertiary Sector with 49.6%, the Secondary Sector with 15.4% and the Primary Sector with 17.3% and the remaining 17.6% to employed individuals and the rest of activities.



COMPOSICIÓN DE PRÉSTAMOS POR SECTOR DE ACTIVIDAD

Préstamos Totales

SHARE OF LOANS BY SECTOR OF OPERATIONS

Total Loans

PRÉSTAMOS EN EL PAÍS (Capitales) Clasificación por Actividad (Saldos al 31 de diciembre de 2006, en millones de pesos)			LOANS IN THE COUNTRY (Principals) Ranking by Activity (Balances as of December 31, 2006, in million pesos)		
SECTOR	B.N.A.	SISTEMA	PARTIC.	SECTOR	
	B.N.A.	SYSTEM	PARTIC.		
PRIMARIO	2.216,6	9.573,5	23,2%	PRIMARY	
Cultivos y servicios agrícolas	1.950,0	5.891,4	33,1%	Crops and Agribusiness	
Cría de animales y servicios pecuarios	207,7	1.986,9	10,5%	Livestock and Cattle Raising	
Caza, captura de animales, silvicultura	2,1	18,1	11,6%	Wildlife hunting and forestry	
Pesca	3,5	130,4	2,7%	Fishing	
Explotación de minas y canteras	53,4	1.546,7	3,5%	Exploitation of mines and quarries	
SECUNDARIO	1.973,1	15.622,3	12,6%	SECONDARY	
Elabor. de productos alimenticios y bebidas	644,8	4.846,6	13,3%	Elaboration of foodstuffs and beverages	
Fabric. de productos textiles y cuero	136,2	1.097,8	12,4%	Manufacturing of textiles and leather products	
Fabric. de sustancias y productos químicos	98,5	2.133,8	4,6%	Manufacturing of chemical and substances	
Fabric. de maquinaria, equipos e instrumentos	80,5	1.398,8	5,8%	Manufacturing of machinery, equipment and instruments	
Fabric. de vehículos y equipos de transporte	85,5	1.017,5	8,4%	Manufacturing of vehicles and transport equipment	
Otros	927,6	5.127,8	18,1%	Others	
TERCIARIO	6.357,3	38.627,6	16,5%	TERCIARY	
Electricidad, gas y agua	257,3	1.110,0	23,2%	Electricity, gas and water	
Construcción	183,2	2.011,0	9,1%	Construction	
Comercio	309,9	6.027,3	5,1%	Commerce	
Servicios	5.606,9	29.479,3	19,0%	Services	
PERS.FÍSICAS EN REL. DEP. LABORAL	1.528,2	25.363,7	6,0%	PHYSICAL PERSONS	
RESTO no clasificado precedentemente	729,9	3.514,7	20,8%	Other	
TOTAL	12.805,1	92.701,7	13,8%	TOTAL	

42

El **Banco de la Nación Argentina** participa con el 23,2% de los préstamos del Sistema Financiero con destino al Sector Primario, 12,6% al Sector Secundario, 16,5% al Sector Terciario, 6% a Personas Físicas en relación de dependencia laboral y 20,8% al resto de las actividades.

En la composición por moneda puede verificarse la preeminencia de los préstamos otorgados en pesos, con un saldo a diciembre de 2006 de 12.922,8 millones de pesos (85,7% sobre los préstamos totales), mientras que los préstamos en moneda extranjera alcanzaron los 2.149,5 millones de pesos para el mismo período, representando un aumento del 48,1% comparado con igual mes del año anterior.

La presencia del **Banco de la Nación Argentina** en el Sistema Financiero es significativa en la mayoría de las jurisdicciones, alcanzando para préstamos al Sector Privado No Financiero participaciones que oscilan entre el 6,3% al 53%.

***Banco de la Nación Argentina's** market share is 23.2% of the Financial System loans to the Primary Sector, 12.6% to the Secondary Sector, 16.5% to the Tertiary Sector, 6.0% to Employed Individuals and 20.8% to the rest of activities.*

As to the composition by currency, noteworthy is the preeminence of loans granted in pesos, with a balance as of December 2006 of 12,922.8 million pesos (85.7% of total loans), whereas loans in foreign currency reached 2,149.5 million pesos for the same period, representing an increase of 48.1% compared to the same month of the last year.

*The presence of **Banco de la Nación Argentina** in the Financial System is important in the majority of the areas, reaching a share that fluctuates from 6.3% to 53% for loans granted to the Non-Financial Private Sector.*

PRÉSTAMOS SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA POR JURISDICCIÓN (Capitales)
BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA NON FINANCIAL PRIVATE SECTOR DEPOSITS BY JURISDICTION

JURISDICCIÓN	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA	JURISDICCIÓN	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA
<i>JURISDICTION</i>	<i>MARKET SHARE</i>	<i>JURISDICTION</i>	<i>MARKET SHARE</i>
Capital Federal	7,8%	Mendoza	17,6%
Buenos Aires	7,7%	Misiones	21,1%
Catamarca	53,0%	Neuquén	7,2%
Córdoba	17,6%	Río Negro	21,4%
Corrientes	17,0%	Salta	6,3%
Chaco	10,7%	San Juan	11,0%
Chubut	9,2%	San Luis	11,5%
Entre Ríos	20,9%	Santa Cruz	21,7%
Formosa	7,8%	Santa Fe	17,4%
Jujuy	12,1%	Sgo. del Estero	8,9%
La Pampa	18,7%	Tucumán	12,7%
La Rioja	26,6%	T. del Fuego	7,4%
		TOTAL	10,1%

Los créditos al Sector Privado No Financiero tuvieron como destino principal las pequeñas y medianas empresas; el 99% de los mismos corresponden a préstamos inferiores a 500.000 pesos, y de éstos, el 97,5% son menores a 200.000 pesos.

La Cartera Comercial registró un incremento del 18,2% y la de Consumo y Vivienda del 28,5%. Durante 2006 se otorgaron préstamos personales por 964,1 millones de pesos e hipotecarios para la vivienda por 271,4 millones de pesos, manteniendo similar performance que el año anterior.

La calidad de la cartera total, sin considerar créditos irrecuperables (Cartera en situación normal sobre cartera total), se ubica en el 96,1%. Respecto del Sector Privado No Financiero, este indicador es del 92,7% para el mismo período. La calidad de la Cartera Comercial a diciembre de 2006 fue del 96%, en tanto la Cartera de Consumo y Vivienda se mantuvo alrededor del 97,4%.

La Cartera Irregular del Sector Privado No Financiero al cierre del cuarto trimestre de 2006 fue de 580,7 millones de pesos contra 1.009,8 millones de pesos del mismo período de 2005. Se redujo durante el ejercicio 429,1 millones de pesos (-42,5%), como producto de la gestión de cobro desarrollada en el período, el otorgamiento de refinanciamientos, el pase a castigo, la eliminación de activos por haber finalizado la gestión de cobro y el traslado de deudas en mora al Fideicomiso creado para su recupero.

Credits to the Non-Financial Private Sector were mostly directed to the small and medium size companies; 99% of said credits pertain to loans involving less than 500,000 pesos and out of these, 97.5% involve amounts lower than 200,000 pesos.

The Commercial Portfolio recorded an increase of 18.2% and Consumption and Housing 28.5%. During 2006 personal loans were granted for 964.1 million pesos and mortgage loans for housing at 271.4 million pesos, thus reflecting a performance similar to that of the previous year.

The quality of the total portfolio, disregarding bad debts (the Portfolio under normal conditions over the total Portfolio) reached 96.1%. As to the Non-Financial Private Sector, this index is 92.7% for the same period. The Commercial Portfolio Quality as of December 2006 was 96%, whereas the Consumption and Housing Portfolio remained around 97.4%.

The non-performing portfolio covering the Non-Financial Private Sector at the closing of the fourth quarter 2006 showed 580.7 million pesos against 1,009.8 million pesos for the same period in 2005. During 2006 this portfolio decreased by 429.1 million pesos (-42.5%), resulting from the collection efforts made during the period, the refinancing, the write downs, the clearance of assets, and the transfer of past due debts to the Trust Fund set up for their recovery.

3500
3000
2500
2000
1500
1000
500
0

2500

1000

500

2004

2005

2006

EVOLUCIÓN CARTERA IRREGULAR

Préstamos Totales

TREND OF PORTFOLIO WITH PROBLEMS

Total Principals

El porcentaje de provisionamiento de préstamos en situación irregular disminuyó considerablemente con relación al ejercicio 2005, siendo del 126,4% en diciembre 2006 y del 4,9% respecto de los préstamos totales.

The percentage of allocations to cover non-performing loans was considerably reduced compared to 2005, amounting to 126.4% in December 2006 and 4.9% compared to total loans.

El Patrimonio Neto muestra una variación interanual positiva del 27,8% (1.341,8 millones de pesos), producto en parte de la capitalización del Banco dispuesta por el Art. 5 del Decreto N° 1687/04 del Poder Ejecutivo Nacional, sustituido por el Decreto N° 811 del 27 de junio de 2006.

The Net Worth shows an inter-annual positive change of 27.8% (1,341.8 million pesos) partly as a result of the Bank capitalization decreed by Art. 5 of Decree N° 1687/04 of the Federal Government and then substituted by Decree N° 811 of June 27, 2006.

44

Resultados

El resultado neto del ejercicio arrojó una utilidad de 581,6 millones de pesos, 94,8% superior al ejercicio anterior, determinado sustancialmente por un incremento de los Ingresos Financieros Netos (36,6%) y de los Ingresos por Servicios Netos (17%).

Results

The fiscal year net result was a profit of 581.6 million pesos, 94.8% better than the previous fiscal year, mainly due to an increase of Net Financial Income (36.6%) and Net Service Income (17%).

En cuanto a los Gastos de Administración (1.313,1 millones de pesos), se verificó un incremento interanual del 19,2%. La cobertura de gastos con ingresos por servicios fue del 53,5% en el ejercicio 2005 y del 53,4% en el ejercicio 2006.

As to the Administration Charges (1,313.1 million pesos) there was an inter-annual increase of 19.2%. The coverage of operating expense with service income was 53.5% in 2005 and 53.4% in 2006.

SUCURSALES DE LA CAPITAL FEDERAL

Branches in the Federal District

CAPITAL FEDERAL

CASA CENTRAL	Bartolome Mitre 326	BELGRANO	Avda. Coghlan 1900	LUIS M. CAMPOS	Avda. Luis M. Campos 912
ABASTO	Avda. Corrientes 3302	BOCA DEL RIACHUELO	Avda. Almirante Brown 1301	MONROE	Monroe 3040
ADUANA	Azapardo 350	BOEDO	Avda. Independencia 2599	MONTE CASTRO	Avda. Alvarez Jonte 5298
ALMAGRO	Avda. Corrientes 4279	BULNES	Avda. Rivadavia 3726	MONTERRAT	Alma 1256
ANEXO BARTOLOMÉ MITRE	Bartolome Mitre 343	CABALLITO	Avda. Rivadavia 5190	NAVIBANCO (EDIF. LIBERTAD)	Avda. Comodoro Py 3055
ARSENAL	Avda. Entre Rios 1281	CABALLITO SUR	Avda. La Plata 1455	NAZCA	Avda. Nazca 1914
AVDA. ÁLVAREZ THOMAS	Avda. Alvarez Thomas 1110	CABILDO	Avda. Cabildo 2902	NUEVA CHICAGO	Avda. Juan B. Alberdi 6502
AVDA. ALVEAR	Avda. Alvear 1936	CARLOS CALVO	Bernardo de Irigoyen 1000	NUEVA POMPEYA	Abraham Lincoln 1086/90
AVDA. BOYACÁ	Avda. Boyaca 32	CARLOS PELLEGRINI	Carlos Pellegrini 899	PALERMO	Avda. Santa Fe 4162
AVDA. CÓRDOBA	Avda. Cordoba 4402	CATALINAS	San Martin 1157	PARQUE PATRICIOS	Avda. Caseros 2902
AVDA. CORRIENTES	Avda. Corrientes 345	COLEGIALES	Avda. Federico Lacroze 2668	PATERNAL	Avda. San Martin 2402
AVDA. DE LOS CONSTITUYENTES	Avda. de los Constituyentes 5451	CONGRESO	Avda. Cuita 101	PLAZA DE MAYO	Bartolome Mitre 326
AVDA. DE MAYO	Avda. de Mayo 1464	CUENCA	Cuenca 2971	PLAZA MISERERE	Avda. Rivadavia 2850
AVDA. GAONA	Avda. Gaona 1800	ENCOMIENDAS POSTALES INTERNACIONALES	Comodoro Py y Antártida Argentina	PLAZA SAN MARTÍN	Avda. Santa Fe 927
AVDA. LA PLATA	Avda. La Plata 739	EVA PERÓN	Avda. Eva Peron 2616	SAAVEDRA	Paraisos 2443
AVDA. MARTÍN GARCÍA	Avda. Martin Garcia 878	FEDERICO LACROZE	Avda. Forest 488	SAN CRISTÓBAL	Avda. San Juan 2867
AVDA. PUEYRREDÓN	Avda. Pueyrredon 2120	FLORES	Avda. Rivadavia 7000	TRIBUNALES	Lavalle 1402
AZCUÉNAGA	Avda. Santa Fe 2299	FLORESTA	Avda. Rivadavia 8699	VILLA CRESPO	Avda. Corrientes 5401
BALVANERA	Avda. Corrientes 2156	FLORIDA	Florida 101	VILLA DEL PARQUE	Cuenca 2567
BARRACAS	Avda. Montes de Oca 1699	GRAL. MOSCONI	Avda. General Mosconi 3581	VILLA DEVOTO	Avda. Francisco Berro 5258
		GRAL. URQUIZA	Avda. Triunvirato 4802	VILLA LUGANO	Mitguendo 4130/32
		I.A.F.P.R.P.M	Cerrito 572	VILLA LURO	Avda. Rivadavia 10249
		LAVALLE	Lavalle 593	VILLA ORTÚZAR	Avda. Alvarez Thomas 1994
		LINIERS	Avda. Rivadavia 11078	WARNES	Warnes 1354

EL BANCO EN EL INTERIOR

Branches in the rest of the country

BUENOS AIRES

ADOLFO GONZÁLES CHAVES		BERAZATEGUI	Calle 14 N° 4465	DAIREAUX	Avda. Julio A. Roca 199
		BERNAL	Avda. San Martín 464	DARDO ROCHA	Calle 42 esquina 21 - La Plata
	Bme Mitre esquina Elicagaray	BOLÍVAR	Avda. Gral. San Martín 501	DARREGUEIRA	Boulevard H. Yrigoyen 99
ADROGUÉ	Esteban Adrogué 1052/58	BOULOGNE	Avda. A. Sáenz 2099	DOLORES	Belgrano y Gral. Rico
AEROP. NACIONAL DE EZEIZA		BRAGADO	Avda. Pellegrini 1474	DON BOSCO	Don Bosco 1285 - Bahía Blanca
	Edif. Corp. de la Emp. Aerop. Argentina 2000 S.A.	BRANSEN	Avda. Mitre 198	EL PALOMAR	Itacumbú 634
AMEGHINO	Silverio Almiró 21/29	BURZACO	Gral. Roca 869	ENSENADA	La Merced 266
AMÉRICA (BA)	Viamonte 278 (sede provisoria)	CALLE 12 - LA PLATA	Calle 57 N° 831 entre 11 y 12	FLORENCIO VARELA	Monteagudo 3237
ARRECIFES	Ricardo Gutierrez 498	CALLE 4 - LA PLATA	Calle 4 N° 168	GONZÁLEZ CATÁN	Doctor Equiza 4482
AVDA. 13 - LA PLATA	Avda. 13 N° 115	CALLE MITRE	Mitre 3959/63	GRAL. ARENALES	Avda. Mitre 102
AVDA. 60 - LA PLATA	Avda. 60 esquina 2	CAMPANA	Avda. Ing. A. Roca 152	GRAL. BELGRANO	Avda. San Martín (15) N° 805
AVELLANEDA	Avda. Mitre 399	CAÑUELAS	Avda. Libertad 698	GRAL. LAMADRID	Sarmiento 386
AYACUCHO	25 de Mayo 1199	CAPILLA DEL SEÑOR	Urcelay 529	GRAL. MADARIAGA	Avellaneda 281
AZUL	San Martín 455/57	CAPITÁN SARMIENTO	Avda. Pte. J. D. Perón 402	GRAL. PACHECO	Boulogne Sur Mer 135
BAHÍA BLANCA	Estomba 52	CARHUÉ	Avda. Colón 898	GRAL. PIRÁN	San Martín 390
BALCARCE	Calle 15 N° 551	CARLOS CASARES	Avda. San Martín 150	GRAL. RODRÍGUEZ	Carlos Pellegrini 942
BANFIELD	Alsina 638	CARLOS TEJEDOR	Alberto H. Almirón 46	GRAL. VILLEGAS	Rivadavia 698
BARADERO	Ldor. Gral. San Martín 1218	CARMEN DE ARECO	Avda. Mitre y Azcuénaga	GRAND BOURG	El Callao 1330
BARKER	Calle 4 N° 7	CASBAS	H. Yrigoyen 400	GREGORIO DE LAFERRERE	Ruta Provincial N° 21 esquina Monseñor López May
BARRIO ACEVEDO	Sarmiento 675 - Pergamino	CASEROS	Juan B. Alberdi 4775	HENDERSON	Rivadavia esquina Almafuerte
BARRIO BELGRANO - JUNÍN	Padre Ghio 291	CASTELLI	25 de Mayo 325	HUANGUELÉN	Calle 10 esquina 26
BARRIO INDEPENDENCIA		CHACABUCO	Belgrano 49	HURLINGHAM	Avda. Jauretche 1197
	Avda. Independencia 3617 - Mar del Plata	CHASCOMÚS	Avda. Mitre 113	INDIO RICO	Belgrano esquina Mitre
BARRIO LA PERLA	Avda. Libertad 3802 - Mar del Plata	CHIVILCOY	Soarez N° 1	INGENIERO WHITE	Belgrano 3787
BARRIO LURO	Luro 5832 - Mar del Plata	CIUDADELA	Padre Elizalde 445	ISIDRO CASANOVA	Roma 3271
BARRIO PUERTO		CMTE. N. OTAMENDI	Avda. San Martín 194	JOSE C. PAZ	Avda. José Altube 1761
	Avda. Edison 302 - Mar del Plata	COLÓN	Calle 47 N° 901	JUAN B. ALBERDI	Sarmiento 359
BATÁN	Colectora y Emilio Larraya	CORONEL DORREGO	Avda. Julio A. Roca 622	JUAN COUSTE	San Martín 499
BELÉN DE ESCOBAR	Mitre 438	CORONEL GRANADA	Mitre eq. Güemes	JUAN N. FERNÁNDEZ	Calle 35 N° 1202
BELLA VISTA	Senador Morón esquina Caprera	CORONEL PRINGLES	San Martín 602/26/34		
BENITO JUÁREZ	Avda. Santana E. Zabalza 1	CORONEL SUÁREZ	Sarmiento 101		

JUNÍN	Mayor López 26	PILAR	Rivadavia 403	VICENTE LÓPEZ	Avda. Moreno 100
LA PLATA	Calle 7 N° 826	PINAMAR	Avda Shaw 156	VILLA BALLESTER	Cam. Rivadavia y Bv. 178
LANÚS ESTE	Anatole France 1961	PUÁN	Avda. San Martín 499	VILLA BOSCH	M. Fierro 1550
LANÚS OESTE	Avda. H. Yrigoyen 4150	PUNTA ALTA	Humberto Primo 481	VILLA DÍAZ VÉLEZ	Calle 83 N° 302 - Nueva Heb.
LAPRIDA	Avda. San Martín 1100	QUÍLMES	Rivadavia 299	VILLA GESELL	Avda. 3 esquina Paseo 109
LAS FLORES	Avda. Gral. Paz 374	QUIROGA	Avda. Chaerón y 28 de Marzo	VILLA IRIS	M. Belgrano 198
LIMA	Avda. 11 N° 408	RAMOS MEJÍA	Rivadavia 13748	VILLA MADERO	Avda. Crovara 954
LINCOLN	Avda. L. N. Alem 1200	RAUCH	Avda. San Martín 501	VILLA MAZA	Avda. San Martín 101
LLAVALLOL	Avda. Antártida Argentina 1712	REMEDIOS DE ESCALADA	Cnel. Beltrán 133	VILLA MITRE	Falucho 185
LOBERÍA	Avda. San Martín 202	RIVERA	Avda. S. Martín esquina de los Colonizadores	VILLA RAMALLO	Avda. del Libertador Gral. S. Martín 199
LOBOS	Salgado y Buenos Aires	ROBERTS	Avda. S. Martín esquina A. L. Duggan	VIRREYES	Avellaneda 3315
LOMA NEGRA	Fortabat 1587	ROJAS	Avda. 25 de Mayo 400	WILDE	Avda. Pte. Brno Mitre 6440
LOMAS DE ZAMORA	Leandro N. Alem 15	ROQUE PÉREZ	H. Yrigoyen esq. Alsina	ZÁRATE	Avda. Rivadavia 699
LOS TOLDOS	Bm. Mitre 696	SALADILLO	Avda. San Martín 3099		
LUJÁN	San Martín 298	SALLIQUELÓ	Pueyrredón 101	CATAMARCA	
MAIPÚ	Belgrano 798	SALTO	San Pablo 401	ANDALGALÁ	San Martín 770
MAR DEL PLATA	San Martín 2594	SAN ANDRÉS DE GILES	Moreno 298	BELÉN	Lavalle y Gral. Paz
MARCOS PAZ	Sarmiento 2068 esquina 25 de Mayo	SAN ANTONIO DE ARECO	Alsina 250	CENTRO DE SERVICIOS - CATAMARCA	Mate de Luna 560
MARÍA IGNACIA (EST. VELA)	Avda. Tandil 401	SAN CAYETANO	Avda. San Martín 398	CHUMBICHA	Avda. Belgrano esq. Catamarca
MARTÍNEZ	Avda. Santa Fe 2122	SAN FERNANDO	3 de Febrero 999	DIRECCIÓN GRAL. DE RENTAS	Chacabuco 881
MERCEDES	Calle 29 N° 448	SAN ISIDRO	Belgrano 385	FIAMBALÁ	Cristino Carrizo 50
MERLO	Avda. Libertador 427	SAN JUSTO	Arieta 3015	ICAÑO	Calle Pública s/N°
MIRAMAR	Avda. Mitre 1501	SAN MARTÍN	Mitre 3920	LOS ALTOS	Ruta 64 s/N°
MONES CAZÓN	Dardo Rocha 315	SAN MIGUEL	Avda. Pte. Tte. Gral. Perón 1402	POMÁN	J. L. Cabrera 966
MONTE	Petracchi 501	SAN NICOLÁS	Belgrano 101 esquina Sarmiento	RECREO	Pte. Perón y Sarmiento
MONTE GRANDE	L. N. Alem 158	SAN PEDRO	Carlos Pellegrini 402	SAN F. DEL V. DE CATAMARCA	República 480
MORENO	Avda. Libertador 203	SANTA CLARA DEL MAR	Los Ángeles 197	SANTA MARÍA	Bm. Mitre 489
MORÓN	Rivadavia 18100	SANTA TERESITA	Avda. 37 N° 319	SAUJIL	Sr. del Milagro y Avda. Juan Domingo Perón 788
MUNRO	Avda. Vélez Sarsfield 4571/77	SARANDÍ	Avda. Mitre 2727	TINOGASTA	Juan Domingo Perón 501
NAVARRO	H. Yrigoyen 300	STROEDER	Santa Fe 450	VILLA DOLORES	Avda. Presidente Castillo s/N° esquina María Ponce
NECOCHEA	Calle 60 esquina 61	TANDIL	Gral. Pinto 600		
NICANOR OLIVERA	Calle 22 N° 1001	TAPALQUÉ	Avda. 9 de Julio 545		
NORBERTO DE LA RIESTRA	Avda. Sgto. Cabral 527	TIGRE	Avda. Cazón 1600		
NUEVE DE JULIO	Rioja y Avda. Gral. Vedia	TOLOSA	Avda. 7 y 523	CHACO	
OLAVARRIA	V. López 2900	TORNQUIST	Avda. 9 de Julio 402	AVDA. 25 DE MAYO	Avda. 25 de Mayo 1298
OLIVOS	Avda. Maipú 2499	TRENQUE LAUQUEN	Bvd. Villegas 501	BARRANQUERAS	Cap. Solari N° 5
ORENSE	Josefina Pacheco de Riglos 41	TRES ARROYOS	Avda. Moreno 299	CAMPO LARGO	Guemes esquina Juan M. de Rosas
ORIENTE	Avda. Santamarina 402	TRES LOMAS	9 de Julio 502	CHARATA	Bm. Mitre 300
PATAGONES	Paraguay 2	TRISTÁN SUÁREZ	Sarmiento 92	COLONIA J. J. CASTELLI	Sarmiento 209
PEDRO LURO	Calle 5 esquina 28	URDAMPILLETA	Rivadavia 204	COLONIAS UNIDAS	Dr. Fleming esquina M. Moreno
PEHUAJÓ	Artigas 589	VALENTÍN ALSINA	Pte. Tte. Gral. Juan D. Perón 2326	GRAL. J. DE SAN MARTÍN	12 de Octubre 600
PEREZ MILLÁN	Avda. Dr. Raúl Mantredó s/N°	VEDIA	Avda. L. N. Alem 1	LA LEONESA	Suipacha 354
PERGAMINO	San Nicolás 720	VEINTICINCO DE MAYO	Calle 9 N° 900	LAS BREÑAS	Gral. Jonnes 1702
PIGÜÉ	Ciudad de Rodez 102	VERÓNICA	Calle 30 N° 1400	MACHAGAI	Avda. Belgrano 45

PRESIDENCIA DE LA PLAZA San Martín 399
 PRESIDENCIA R. SAENZ PEÑA Pellegrini 499
 QUILIPI Mendoza 386
 RESISTENCIA Avda. 9 de Julio 101
 SANTA SYLVINA San Martín 379
 TRES ISLETAS Avda. Presidente Perón 104 esquina Sargento Cabral
 VILLA ÁNGELA 25 de Mayo 302
 VILLA BERTHET Belgrano 162

CÓRDOBA San Jerónimo 30
 CORONEL MOLDES Avda. 9 de Julio 408
 CORRAL DE BUSTOS - IFFLINGER Córdoba 644
 COSQUÍN Tucumán 992
 CRUZ DEL EJE Alvear 508
 DEÁN FUNES 9 de Julio 203
 EL TÍO Independencia 467
 ELENA Corrientes 6
 GRAL. CABRERA 25 de Mayo esquina Buenos Aires
 GRAL. LEVALLE Rivadavia 183

UNQUILLO Avda. San Martín 2213
 VICUÑA MACKENNA Avda. Conal S. Tierney 498
 VILLA CARLOS PAZ Avda. Gral. Paz 189
 VILLA DEL ROSARIO 25 de Mayo 800
 VILLA DOLORES Felipe Erdman 102
 VILLA GENERAL BELGRANO Avda. Julio Argentino Roca 264/70
 VILLA HUIDOBRO Avda. Manuel A. Espinosa 301
 VILLA MARÍA Santa Fe esquina Gral. Paz

CHUBUT

ALTO RÍO SENGUER Avda. San Martín 141
 COMODORO RIVADAVIA San Martín 108
 ESQUEL Avda. Alvear 866
 PUERTO MADRYN 9 de Julio 129
 RAWSON Avda. San Martín 408
 SARMIENTO Esosña y Uruguay
 TRELEW 25 de Mayo 2

HERNANDO San Martín esquina Chrlé
 ISLA VERDE Uruguay 519
 JESÚS MARÍA Tucumán 395
 LA CARLOTA Avda. V. Sarsfield 898
 LA CUMBRE 25 de Mayo 255
 LA FALDA Avda. Eden 498
 LA PLAYOSA Bvd. San Martín 194
 LA PUERTA 9 de Julio 678
 LABOULAYE Avda. Independencia 249
 LAGUNA LARGA Hipólito Yrigoyen 699

CORRIENTES

ALVEAR Centenario y San Martín 499
 BELLA VISTA Salta 1098
 CORRIENTES 9 de Julio 1298
 CURUZÚ CUATÍÁ Beron de Astrada 699
 ESQUINA Bmo. Milre 501
 GOYA Belgrano 898
 GRAL. PAZ Sarmiento esquina Gordiola Niella s/Nº
 MERCEDES Rivadavia 602
 MONTE CASEROS Alvear 802
 PASO DE LOS LIBRES Gral. Madariaga 797
 PUENTE INT. SANTO TOMÉ - SAO BORJA Centro Unif. de Frontera P. Int. Sto. Tomé - S. Borja
 SALADAS 25 de Mayo 901
 SAN LUIS DEL PALMAR Rivadavia 795
 SANTA LUCÍA Belgrano 1002
 SANTO TOMÉ Avda. San Martín 799
 SAUCE Sarmiento 551

CÓRDOBA

ADELIA MARÍA San Martín 199
 ALEJANDRO Bvd. Eduardo N. Duffy 24
 ALTA CÓRDOBA Avda. J. B. Justo 2215
 ALTA GRACIA Avda. Belgrano 115
 ARIAS Avda. Córdoba 899
 ARROYITO Avda. Fulvio A. Pagani 809
 AVDA. HUMBERTO Iº Avda. Humberto Iº 441
 AVDA. JUAN B. JUSTO Avda. J. B. Justo 4080
 AVDA. SABATTINI Avda. Sabattini 4524
 AVDA. VÉLEZ SANSFIELD Avda. V. Sarsfield 898
 BALNEARIA Libertad 165
 BARRIO ALTO ALBERDI Avda. Colón 2152
 BARRIO CERRO DE LAS ROSAS Avda. Rafael Núñez 4203
 BARRIO LOS NARANJOS Avda. Fuerza Aérea Argentina 2990
 BARRIO SAN MARTÍN Avda. Castro Barros 390
 BARRIO SAN VICENTE Entre Ríos 2699
 BELL VILLE Córdoba 600
 BERROTARÁN Rogelio Martínez 197
 BRINKMANN Avda. Belgrano 791
 GALCHÍN Belgrano 901
 CANALS Ing. Agrónomo Raul Firpo 1
 CAPILLA DEL MONTE Avda. Pueyrredon 438

LAS PEÑAS A. C. Martínez esquina Int. F. J. Giovanetti
 LAS VARILLAS C. Pellegrini 101
 LEONES Ramón C. Infante 505
 LOS SURGENTES Victor Hugo 385
 MARCOS JUÁREZ L. N. Alem 300
 MINA CLAVERO San Martín 898
 MONTE BUEY Mariano Moreno 252
 MONTE CRISTO Avda. Sarmiento esquina Int. Nemirovski
 MORTEROS Bvd. 25 de Mayo 186
 NOETINGER Intendente Fernando Morero N° 2
 OLIVA Sarmiento esquina Caseros
 ONCATIVO Bvd. San Martín 1040/42
 ORDÓÑEZ Calle 3 N° 738
 PASCANAS Bvd. San Martín 285
 RÍO CUARTO Sobremonte 777
 RÍO SEGUNDO L. N. Alem 1105
 RÍO TERCERO Avda. San Martín esquina Garibaldi
 SAMPACHO H. Yrigoyen esquina Moreno
 SAN ANTONIO DE LITIN Libertad esquina Presbitero Gambini
 SAN FRANCISCO Bvd. 25 de Mayo 1702
 SANTA ROSA DE RÍO-PRIMERO San Martín 998
 TANCACHA Rivadavia y Santa Fe
 UCACHA Córdoba esquina Tomás Almada

ENTRE RÍOS

BASAVILBASO Avda. San Martín 500
 BOVRIL H. Yrigoyen 91
 CHAJARÍ Sarmiento 2699
 COLÓN 12 de Abril 151
 CONCEPCIÓN DEL URUGUAY España 49 y San Martín
 CONCORDIA Carlos Pellegrini 651
 CRESPO San Martín 1031
 DIAMANTE Gral. Dr. Pascual Echagüe 350
 FEDERACIÓN San Martín 208 esquina Las Camelias
 FEDERAL G. Donovan y Santa Rosa de Lima
 GUALEGUAY San Antonio 52
 GUALEGUAYCHÚ 25 de Mayo y Alberdi
 LA PAZ San Martín 901
 LUCAS GONZÁLEZ Avda. Soberanía 295

MARÍA GRANDE	Avda. Argentina 405	ANILLACO	Avda. T. de la Barreda/Rosario y Roca y Belgrano	PALMARES	Ruta Belgrano 400 y 2000
NOGOYÁ	San Martín 800	CHAMICAL	Avda. R. V. Pellegrini/esquina N. M. Ayán	REAL DEL PADRE	Manuel Belgrano
PARANÁ	San Martín 1000	CHEPES	Avda. San Martín y Castro Barros	RENTAS	Ruta Belgrano 400 y 2000
RAMÍREZ	Avda. San Martín 474	CHILECITO	J. V. González y esquina 19 de Febrero	RIVADAVIA	Ruta Belgrano 400 y 2000
ROSARIO DEL TALA	R. L. Piro y 300 y Albe. Belgrano	EL MILAGRO	Ruta 100 y Belgrano y San Belgrano	SAN RAFAEL	Ruta 100 y Belgrano 100
SAN JOSÉ DE FELICIANO	Rivadavia 1	FAMATINA	Ruta 100 y Belgrano 100	SANTA ROSA	Ruta Belgrano 400 y 2000
SAN SALVADOR	Ruta 100 y San Martín	LA RIOJA	Ruta 100 y Belgrano 100	TRIBUNALES MENDOZA	Ruta 100 y Belgrano 100
URDINARRAIN	Ruta 100 y Belgrano 100	OLTA	Ruta Belgrano 400 y 2000	TRIBUNALES PROVINC. DE SAN RAFAEL	Ruta Belgrano 400 y 2000
VICTORIA	Ruta 100	SALICAS	Ruta Belgrano 400 y 2000	TUNUYÁN	San Martín 500
VILLA HERNANDARIAS	Ruta San Martín 200	VILLA UNIÓN	Ruta Belgrano 400 y 2000	TUPUNGATO	Belgrano 400
VILLAGUAY	Belgrano 400	VINCHINA	Ruta Belgrano 400 y 2000	USPALLATA	Ruta Belgrano 400 y 2000

FORMOSA

COLORINDA	Ruta 100 y San Martín
EL COLORADO	Avda. San Martín 868
FORMOSA	Avda. 25 de Mayo 614
IBARRETA	Sarmiento 726
PIRANÉ	Martin de Guemes esquina 9 de Julio

JUJUY

LA QUIACA	Avda. Lamadrid 400
LDOR. GRAL. SAN MARTÍN	Ruta 100 y Jujuy 346
PERICO	Belgrano esquina 9 de Julio
SAN PEDRO DE JUJUY	Alberdi 85
SAN SALVADOR DE JUJUY	Alvear 801

LA PAMPA

BERNASCONI	Avda. Gral. San Martín y La Pampa
COLONIA BARÓN	4 de Febrero 379
EDUARDO CASTEX	Sarmiento 1198
GRAL. ACHA	Victoriano Rodríguez 901
GRAL. PICO	Calle 15 N° 1100
GUATRACHÉ	Cnel. Pringles esquina Belgrano
INGENIERO LUIGGI	Belgrano 327
INTENDENTE ALVEAR	Avda. Sarmiento 1134
MACACHÍN	Fratini 301
QUEMÚ QUEMÚ	Bvd. 25 de Mayo 195
REALICÓ	2 de Marzo 1601
SANTA ROSA	Avda. Roca 1
VICTORICA	Calle 17 N° 698
WINIFREDA	Julio A. Roca 348

LA RIOJA

AIMOGASTA	9 de Julio 521
-----------	----------------

MENDOZA

5ª SECCIÓN	Boulogne V. Andrade 530
AVDA. ALVEAR OESTE	Avda. Alvear Oeste 195
AVDA. LIBERTAD	Avda. Libertad 193
AVDA. MITRE	Ruta 100 y Mitre 125
AVDA. SAN MARTÍN	Avda. San Martín y Gutiérrez
BOWEN	Belgrano y Mitre 704
CALLE SAN MIGUEL	Calle Miguel 1871
CENTRO DE PAGOS - GODOY CRUZ	Verde Moreno 122
CENTRO DE PAGOS - GRAL. SAN MARTÍN	Ruta 100 y Belgrano 100
CENTRO DE PAGOS - RIVADAVIA	San Isidro 740
COSTA DE ARAUJO	Belgrano y Dr. Moreno
EJÉRCITO DE LOS ANDES	Avda. Pagos 1275
EUGENIO BUSTOS	B. Blanes y Gral. Argenteo
GODOY CRUZ	Rivadavia 931/77
GRAL. ALVEAR	Avda. Alvear Oeste 310
GRAL. SAN MARTÍN	2 de Julio y Esq. de los Andes
JOSÉ V. ZAPATA	Jose Vicente Zapata y San Juan
LA CONSULTA	San Martín y Juan Balmaceda
LA DORMIDA	Perito Moreno 301
LA PAZ	Gutiérrez y Sarmiento
LAS CATITAS	B. Talacron y C. Argentino
LAS HERAS	Dr. Moreno 1401
LAVALLE	Belgrano 29
LOS CORRALITOS	Severo del Castillo 4840
LUJÁN DE CUYO	Santa María de Oro 205
MAIPÚ	Sarmiento 99
MALARGÜE	Avda. San Martín 301
MEDRANO	Tres Acequias 35
MENDOZA	Necochea 101

MISIONES

VILLA ATUEL	Ruta 100 y Belgrano 100
VILLA NUEVA	Ruta Belgrano 400 y 2000
VISTA FLORES	Ruta Belgrano 400 y 2000

NEUQUÉN

APÓSTOLES	Ruta Belgrano 400 y 2000
ELDORADO	Avda. San Martín 180
GOBERNADOR ROCA	Avda. San Martín 150
JARDÍN AMÉRICA	Ruta Belgrano 400 y 2000
LEANDRO N. ALEM	Ruta Belgrano 400 y 2000
MONTECARLO	Ruta Belgrano 400 y 2000
OSERÁ	Ruta Belgrano 400 y 2000
POSADAS	Ruta Belgrano 400 y 2000
PUERTO ESPERANZA	Ruta Belgrano 400 y 2000
PUERTO IGUAZÚ	Ruta Belgrano 400 y 2000
PUERTO RICO	Ruta Belgrano 400 y 2000
SAN JAVIER	Ruta Belgrano 400 y 2000

NEUQUÉN

CHOS MALAL	Ruta Belgrano 400 y 2000
CUTRAL CÓ	Ruta Belgrano 400 y 2000
NEUQUÉN	Ruta Belgrano 400 y 2000
SAN MARTÍN DE LOS ANDES	Ruta Belgrano 400 y 2000
ZAPALA	Ruta Belgrano 400 y 2000

RIO NEGRO

ALLEN	Ruta Belgrano 400 y 2000
CATRIEL	Ruta Belgrano 400 y 2000
CHOELE CHOEL	Ruta Belgrano 400 y 2000
CINCO SALTOS	Ruta Belgrano 400 y 2000
CIPOLLETTI	Ruta Belgrano 400 y 2000

EL BOLSÓN		EL CALAFATE		RAFAELA	
GRAL. CONESA		LAS HERAS		RECONQUISTA	
GRAL. ROCA		PERITO MORENO		ROLDÁN	
INGENIERO JACOBACCI		PICO TRUNCADO		ROSARIO	
RÍO COLORADO		PUERTO DESEADO		ROSARIO SUD	
SAN ANTONIO OESTE		RÍO GALLEGOS		RUFINO	
SAN CARLOS DE BARILOCHE		SAN JULIÁN		SALTO GRANDE	
SIERRA GRANDE		SANTA CRUZ		SAN CARLOS CENTRO	
VIEDMA		YACIMIENTO RÍO TURBIO		SAN CRISTÓBAL	
VILLA REGINA				SAN GENARO	
		SANTA FE		SAN JAVIER	
SALTA		ALCORTA		SAN JORGE	
CAFAYATE		ARMSTRONG		SAN JOSÉ DE LA ESQUINA	
GRAL. M. DE GÜEMES				SAN JUSTO	
J. V. GONZÁLEZ		ARROYO SECO		SAN LORENZO	
METÁN		AVDA. ARISTÓBULO DEL VALLE		SAN VICENTE	
ROSARIO DE LA FRONTERA				SANCTI SPIRITU	
ROSARIO DE LERMA		AVDA. GRAL. BELGRANO		SANTA FE	
SALTA		AVELLANEDA		SANTA TERESA	
SALVADOR MAZZA		BARRIO ARROYITO		SANTO TOMÉ	
SAN RAMÓN DE LA NUEVA ORÁN		BARRIO ECHESORTU		SASTRE	
TARTAGAL		CALCHAQUÍ		SUARDI	
		CALLE SAN LUIS		SUNCHALES	
SAN JUAN		CALLE SANTA FE		TEODELINA	
BARREAL		CAÑADA DE GÓMEZ		TOSTADO	
CAUCETE		CARCARAÑA		TOTORAS	
CENTRO DE PAGOS - SAN JUAN		CARLOS PELLEGRINI		TRIBUNALES FEDERALES DE ROSARIO	
JACHAL		CASILDA		VENADO TUERTO	
SAN JUAN		CERES		VERA	
VALLE FÉRTIL		CHAÑAR LADEADO		VILA	
		CORONDA		VILLA CAÑÁS	
VILLA KRAUSE		EL TRÉBOL		VILLA CONSTITUCIÓN	
VILLA SARMIENTO		ESPERANZA		VILLA GOBERNADOR GÁLVEZ	
		FIRMAT		VILLA OCAMPO	
SAN LUIS		GÁLVEZ		VILLA TRINIDAD	
JUSTO DARACT		GOBERNADOR CRESPO			
MERCEDES		HUMBERTO PRIMERO		SANTIAGO DEL ESTERO	
MERLO		LAS ROSAS		AÑATUYA	
METRO MAX SAN LUIS		MARÍA TERESA		BANDERA	
SAN LUIS		MELINCUCÉ		FERNÁNDEZ	
TILISARAO		MOISÉS VILLE		FRÍAS	
		PILAR		LA BANDA	
SANTA CRUZ		PROGRESO		QUIMILI	
CALETA OLIVIA		PUERTO GENERAL SAN MARTÍN			

SANTIAGO DEL ESTERO
TERMAS DE RÍO HONDO

26 de Septiembre 201
Caseros 56

TIERRA DEL FUEGO

RÍO GRANDE
USHUAIA

San Martín 201
San Martín 190

TUCUMÁN

AGUILARES
CONCEPCIÓN
ESQUINA NORTE
FAMAILLÁ
JUAN B. ALBÉDI
LA CIUDADELA
LULES
MONTEROS
PLAZOLETA MITRE
SAN M. DE TUCUMÁN
TAFÍ VIEJO

San Martín esquina Domingo de Villarreal
España 1498
Avda. Sacramento 2
Sacramento 252
Miguel M. Campeto 337
Avda. Alem 354
Belgrano 23
Belgrano 87
Avda. Mitre 857
San Martín 690
Avda. Alem 254

EL BANCO EN EL EXTERIOR

Offices Abroad

BOLIVIA / BOLIVIA

SUCURSAL SANTA CRUZ DE LA SIERRA

Junín 22, Plaza 24 de Septiembre, AC. N

Tel. 00-591-3-336-545

E-mail: contacto@bna.com.bo

BRASIL / BRAZIL

SUCURSAL RIO DE JANEIRO

Avda. Río Branco 134 "A" Sala 401- CEP 20-040-002

Tel. 00-55-21-2507-6145/9400

E-mail: contactorj@bnabr.com.br

SUCURSAL SAN PABLO

Avda. Paulista 2319 - CEP 01311-300

Tel. 00-55-11-3083-1555

E-mail: contactosp@bnabr.com.br

SUCURSAL PORTO AL EGRE

Edificio Centro Empresarial - Río Guahyba

Avda. Julio de Castillos 132-

Sala 602- Centro - CEP 90030-130

Tel. 00-55-51-3226-9633

E-mail: dsanchez@bnabr.com.br

CHILE / CHILE

SUCURSAL SANTIAGO

Morandé 223/239

Tel. 00-56-2-694-6935

E-mail: gerencia@bnach.cl

ESPAÑA / SPAIN

SUCURSAL MADRID

Núñez de Balboa 73 - 28001

Tel. 00-34-91-576-3703/04/05

E-mail: bna@bna.com.es

ESTADOS UNIDOS / UNITED STATE

SUCURSAL MIAMI

777 Brickell Avenue - Suite 802 - Miami, Florida 33131

Tel. 00-1-305-371-7500

E-mail: cs@bnamia.com

SUCURSAL NEW YORK

225 Park Avenue - 3rd Floor - NY 10169

Tel. 00-1-212-303-6000

E-mail: mgmt@bnany.com

PANAMÁ / PANAMA

Edificio World Trade Center

Calle 53 Urbanización Marbella

Piso 5º Oficina 501 - Panamá

Tel. 00-507-269-4666/6719

E-mail: bnapanama@bna.com.pa

PARAGUAY / PARAGUAY

SUCURSAL ASUNCIÓN

Palma y Chile

Tel. 00-595-21-44-4361/8566

E-mail: contactoas@bna.com.py

SUCURSAL CONCEPCIÓN

Presidente Franco y Carlos A. López 499

Tel. 00-595-31-4-2831

E-mail: contactoco@bna.com.py

SUCURSAL ENCARNACIÓN

Juan León Mallorquín esquina Tomás Romero Pereyra

Tel. 00-595-71-20-3652

E-mail: contactoen@bna.com.py

SUCURSAL VILLARRICA

R.D. Melgarejo y Gral. Díaz

Tel. 00-595-541-4-2673

E-mail: contactovi@bna.com.py

VENEZUELA / VENEZUELA

REPRESENTACION CARACAS

Edificio Parque Cristal, Torre Oeste, Piso 12, Oficina 12-1-A

Avda. Francisco de Miranda con 3^{era} Avenida Urbanización

Los Palos Grandes, Municipio de Chaco - 1060

Caracas - República Bolivariana de Venezuela

Tel. 00-58-212-285-1547

E-mail: contacto@bna.com.ve

URUGUAY / URUGUAY

REPRESENTACIÓN MONTEVIDEO

Juan C. Gómez 1372

Tel. 00-598-2-915-8760

E-mail: bna@bna.com.uy

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

Organization Chart

Relacionamiento Grupo BNA
BNA Coordination Group

Oficina de Proyecto
Project Office

Secretaría de Presidencia
President's Secretarial Staff

Presidencia y Directorio

*Chairmen of the Board
and Board of Directors*

Caja de Previsión
"Carlos Pellegrini"
Carlos Pellegrini Mutual Savings

Relaciones Institucionales
Institutional Relations

Red de Sucursales
Network of Branches

Gabinete Gerencia General
General Management Counsel

Sucursal Plaza de Mayo
Plaza de Mayo Branch

Gerencia General
General Management

Zonales: Sucursales
Regional: Offices

54

Banca Individuos
Private Banking

Banca Comercial
Commercial Banking

Operaciones
Operations

Riesgo y Gestión de Cobranzas
Collection and Risk Administration

Comercialización y
Administración de Productos
*Administration and Marketing of
Products*

Política de Crédito
Credit Policies

Operaciones Casa Central
Head Office Operations

Gestión Cobranzas
y Recupero Individuos
*Collection and Risk Administration
of Individuals*

Otros Canales Alternativos y
Red de Sucursales
Network of Branches and Other

Gestión Comercial Grandes
Empresas
Large Commercial Corporations

Coordinación Operativa
de Sucursales
Coordination of Branches Network

Gestión Cobranzas, Concursos y
Quiebras Grandes Empresas
*Collection, Reorganization
and Bankruptcy of Large Corporations*

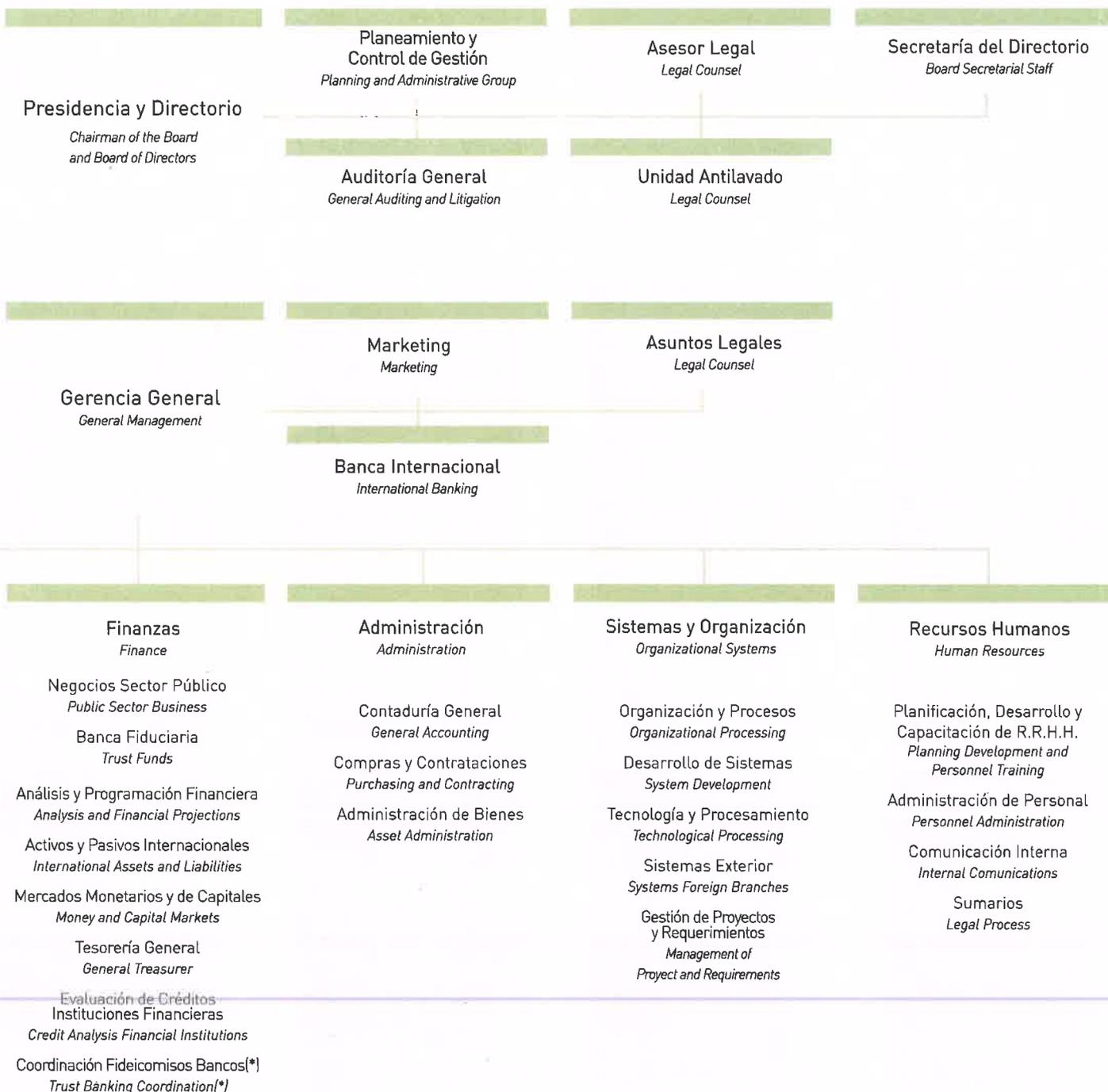
Gestión Comercial
Cooperativas
Commercial Cooperatives

Gestión Comercial Pymes
Small and Medium Sized Corporations

Gestión Cobranzas Otros
Deudores Cartera Comercial
*Collection and Administration
Other Companies*

Gestión Comercial del
Desarrollo Productivo
Commercial Productive Development

Riesgo Crediticio
Risk Management



(*) Unidad Organizativa Transitoria
() Unit for Transitional Organization*

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Consolidated Balance Sheet

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ACTIVO	2006	2005	ASSETS
A. DISPONIBILIDADES			A. CASH AND DUE FROM BANKS ON DEMAND
Efectivo	1.166.272	1.000.742	Cash and gold
Bancos y corresponsales	7.825.238	1.784.805	Banks
Otras	16.366	12.232	Other
	9.007.876	2.797.779	
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (ANEXO A)			B. GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES (SCHEDULE A)
Tenencias en cuentas de inversión	229.087	623.088	Held for investment
Tenencias para operaciones de compra-venta o intermediación	2.935.192	2.317.383	Available for sale
Títulos públicos sin cotización	8.667.137	8.680.860	Public unquoted issues
Instrumentos emitidos por el BCRA	9.548.325	8.491.914	Instruments issued by BCRA
Inversiones en títulos privados con cotización	35.049	52.849	Private Quoted issues
	21.414.790	20.166.094	
Menos: Provisiones (Anexo J)	4.801	5.076	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	21.409.989	20.161.018	
C. PRÉSTAMOS (ANEXOS B, C y D)			C. LOANS (SCHEDULES B, C AND D)
Sector público no financiero	6.720.074	5.883.114	Public non-financial sector
Sector financiero	462.701	168.077	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	8.660.814	7.407.226	Private non-financial sector and foreigners
Adelantos	468.128	380.638	Advances
Documentos	1.576.970	1.632.558	Negotiable instruments
Hipotecarios	1.988.636	1.981.467	Mortgages
Prendarios	498.142	416.413	Secured loans
Personales	1.169.122	711.742	Personal loans
Tarjetas de crédito	272.733	205.618	Credit cards
Otros (Nota 10.1.)	2.350.854	1.728.167	Other (Note 10.1.)
Intereses, ajustes y diferencias de cotización deveng. a cobrar	409.913	459.918	Accrued interest receivable
(Cobros no aplicados)	67.933	105.294	(Unapplied collected loans)
(Intereses documentados)	5.751	4.001	(Unearned income)
	15.843.589	13.458.417	
Menos: Provisiones (Anexo J)	904.749	1.781.693	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	14.938.840	11.676.724	
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			D. OTHER RECEIVABLES FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
Banco Central de la República Argentina	258.703	210.092	Banco Central de la República Argentina
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	3.862.273	6.159.375	Accounts receivable on sales of foreign exchange contracts
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	188.873	225.686	Foreign exchange and contracts purchased
Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	244.868	279.516	Unquoted negotiable instruments (Schedules B, C and D)
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 10.2.)	720.059	625.226	Other receivables excluded in the "Debtors Statement of Condition" (Note 10.2.)
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 10.3.) (Anexos B, C y D)	1.594.954	1.080.977	Other receivables included in the "Debtors Statement of Condition" (Note 10.3.) (Schedules B, C and D)
	6.869.730	8.580.872	

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ACTIVO	2006	2005	ASSETS
Intereses y ajustes devengados a cobrar no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	2.055	2.301	Accrued interest on Other receivables excluded in the "Debtors Statement of Condition"
Intereses y ajustes devengados a cobrar comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	12.433	17.106	Accrued interest on Other receivables included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B, C and D)
(Otros cobros no aplicados)	678	-	(Other unapplied collected loans)
Menos: Provisiones (Anexo J)	(214.206)	(174.459)	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	6.669.334	8.425.820	
E. BIENES DADOS EN LOCACIÓN FINANCIERA (ANEXOS B, C y D)			E. LEASED ASSETS (SCHEDULES B, C AND D)
Bienes dados en locación financiera	-	-	Leased assets
Menos: Provisiones (Anexo J)	-	-	Less: Allowance for losses (Schedule J)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (ANEXO E)			F. PARTICIPATION IN OTHER CORPORATIONS (SCHEDULE E)
En entidades financieras	1.084.464	1.020.567	Financial sector
Otras	664.934	494.567	Other
	1.749.398	1.515.134	
Menos: Provisiones (Anexo J)	(496)	(345)	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	1.748.902	1.514.789	
G. CRÉDITOS DIVERSOS			G. MISCELLANEOUS RECEIVABLES
Deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	2.061	2.235	Receivables on sale of fixed assets (Schedules B, C and D)
Accionistas	1.260.000	1.000.000	Stockholders
Impuesto a la ganancia mínima presunta - crédito fiscal	261.672	296.320	Income Tax refund receivable
Otros (Nota 10.4.)	365.922	406.384	Other (Note 10.4.)
	1.889.655	1.704.939	
Intereses y ajustes devengados a cobrar por deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	703	703	Accrued interest receivable on sale of fixed assets (Schedules B, C and D)
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	-	1	Other accrued interest receivable
Menos: Provisiones (Anexo J)	(44.073)	(44.215)	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	1.846.285	1.661.428	
H. BIENES DE USO (ANEXO F)	1.385.629	1.415.001	H. FIXED ASSETS (SCHEDULE F)
I. BIENES DIVERSOS (ANEXO F)	55.807	61.056	I. MISCELLANEOUS ASSETS (SCHEDULE F)
J. BIENES INTANGIBLES (ANEXO G)			J. INTANGIBLE ASSETS (SCHEDULE G)
Gastos de organización y desarrollo	13.185	1.257.950	Organization and development
	13.185	1.257.950	
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	30.080	8.585	K. ITEMS PENDING ALLOCATION
TOTAL DEL ACTIVO	57.105.927	48.980.180	TOTAL ASSETS

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

PASIVO	2006	2005	LIABILITIES
L. DEPÓSITOS (ANEXOS H e I)			L. DEPOSITS (SCHEDULES H AND I)
Sector público no financiero	27.403.411	17.131.386	Public non-financial sector
Sector financiero	359.107	591.914	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	17.005.415	15.963.336	Private non-financial sector and foreigners
Cuentas corrientes	3.272.850	2.903.719	Checking accounts
Cajas de ahorros	4.792.083	3.888.476	Savings accounts
Plazos fijos	6.802.492	7.331.978	Time deposits
Cuentas de inversiones	210.253	89.167	Investment accounts
Otros (Nota 10.5.)	1.897.179	1.725.794	Other (Note 10.5.)
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	30.558	24.202	Accrued interest payable
	44.767.933	33.686.636	
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			M. OTHER OBLIGATIONS FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
Banco Central de la República Argentina (Anexo I)	4.246	2.277.238	Banco Central de la República Argentina (Schedule I)
Otros	4.246	2.277.238	Other
Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	328.801	411.938	Banks and international agencies (Schedule I)
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	168.600	209.491	Accounts payable on purchases of foreign exchange contracts
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	3.862.324	6.159.391	Foreign exchange contracts sold
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales (Anexo I)	92.085	1.089	Financing transactions received from local firms (Schedule I)
Otras (Nota 10.6.) (Anexo I)	771.011	787.978	Other (Note 10.6.) (Schedule I)
	5.227.067	9.847.125	
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	4.484	4.882	Accrued interest payable (Schedule I)
	5.231.551	9.852.007	
N. OBLIGACIONES DIVERSAS			N. MISCELLANEOUS LIABILITIES
Honorarios a pagar	53	51	Professional fees payable
Otras (Nota 10.7.)	394.959	428.211	Other (Note 10.7.)
	395.012	428.262	
Ajustes e intereses devengados a pagar	30	28	Accrued interest payable
	395.042	428.290	
O. PREVISIONES (ANEXO J)	418.196	163.162	O. RESERVES (SCHEDULE J)
O. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	124.071	22.707	O. ITEMS PENDING ALLOCATION
TOTAL DEL PASIVO	50.936.793	44.152.802	TOTAL LIABILITIES
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	6.169.134	4.827.348	NET WORTH (See statement of changes in the net worth)
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	57.105.927	48.980.150	TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

CUENTAS DE ORDEN	2006	2005	MEMORANDUM ACCOUNTS
DEUDORAS			DEBIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	8.418	5.734	Lines of credit obtained (unutilized balances)
Garantías recibidas	28.813.218	28.921.045	Guarantees received
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	3.822	5.349	Other included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B, C and D)
Cuentas contingentes deudoras por contra	2.444.288	5.964.041	Contingent contra account for debit balances
De control			Control accounts
Créditos clasificados irrecuperables	1.989.889	1.744.834	Credit balances classified as uncollectible
Otras (Nota 10.8.)	19.236.867	13.227.483	Other (Note 10.8.)
Cuentas de control deudoras por contra	370.896	147.806	Contingent contra account for debit balances
De derivados			Derivative accounts
Otras	31.744	26.282	Other
Cuentas de derivados deudoras por contra	4.604	14.248	Derivative contra account for debit balances
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Fondos en fideicomiso (Nota 15)	13.141.619	11.493.892	Trust funds (Note 15)
ACREEDORAS			CREDIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	171.016	144.283	Credits issued (unutilized balances) included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B, C and D)
Garantías otorgadas al BCRA (Nota 11.3.)	1.113.852	4.765.163	Guarantees issued to the BCRA (Note 11.3.)
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	873.582	920.275	Other guarantees issued included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B, C and D)
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	19	17	Other guarantees issued excluded in the "Debtors Statement of Condition"
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	285.819	134.303	Other items included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B, C and D)
Cuentas contingentes acreedoras por contra	28.825.458	28.932.128	Contingent contra account for credit balances
De control			Control accounts
Valores por acreditar	133.588	146.649	Collection items
Otras	237.308	1.157	Other
Cuentas de control acreedoras por contra	21.226.756	14.972.317	Contingent contra account for credit balances
De derivados			Derivative accounts
Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	4.604	14.248	Notional value of term transactions
Cuentas de derivados acreedoras por contra	31.744	26.282	Derivative contra account for debit balances
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	13.141.619	11.493.892	Trust funds contra accounts

Las notas 1 a 20, los anexos A a 0 y los Estados Contables Consolidados son parte integrante de este estado.

The Notes 1 through 20, the Schedules A through 0 and the Consolidated Financial Statement are an integral part of these Consolidated Financial Statements.

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	2006	2005	
A. INGRESOS FINANCIEROS			A. FINANCIAL INCOME
Intereses por disponibilidades	68.608	111.806	Interest on due from banks
Intereses por préstamos al sector financiero	24.546	9.568	Interest on loans to financial sector
Intereses por adelantos	40.162	25.570	Interest on advances
Intereses por documentos	170.952	127.728	Interest on negotiable instruments
Intereses por préstamos hipotecarios	252.542	247.528	Interest on mortgage loans
Intereses por préstamos prendarios	56.574	61.388	Interest on secured loans
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	10.231	7.660	Interest on credit card loans
Intereses por otros préstamos	227.098	182.327	Interest on other loans
Intereses por otros créditos por intermediación financiera	72.931	44.558	Interest on other receivables from financial intermediation
Resultado neto de títulos públicos y privados	848.995	346.116	Net result on government and private securities
Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	105.799	92.883	Result on guaranteed loans- Decree 1387/01
Ajustes por cláusula CER	1.463.717	1.436.671	Adjustment per Clause CER
Ajustes por cláusula CVS	3.919	7.513	Adjustment per Clause CVS
Otros	466.334	292.758	Other income
	3.812.408	2.994.074	
B. EGRESOS FINANCIEROS			B. FINANCIAL EXPENSE
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	26.098	20.305	Interest on demand deposits accounts
Intereses por depósitos en cajas de ahorros	22.227	18.792	Interest on saving deposits accounts
Intereses por depósitos a plazos fijos	730.929	364.364	Interest on time deposits accounts
Intereses por financiaciones del sector financiero	1.019	6.572	Interest on loans from financial sector
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	15.685	18.626	Interest on other obligations from financial intermediation
Otros intereses	20.061	142.719	Other interest
Ajustes por cláusula CER	79.959	437.084	Adjustment per Clause CER
Otros (Nota 10.9.)	643.869	324.884	Other expenses (Note 10.9.)
	1.539.847	1.333.346	
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	2.272.561	1.660.728	GAIN
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	175.336	224.068	C. ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
D. INGRESOS POR SERVICIOS			D. SERVICE INCOME
Vinculados con operaciones activas	13.133	13.265	Fees derived from lending operations
Vinculados con operaciones pasivas	388.580	340.225	Fees derived from deposit operations
Otras comisiones	50.597	68.738	Other commissions
Otros (Nota 10.10.)	263.824	180.069	Other (Note 10.10.)
	716.134	602.297	
E. EGRESOS POR SERVICIOS			E. SERVICE EXPENSE
Comisiones	15.577	25.749	Commissions
Otros (Nota 10.11.)	84.489	49.844	Other (Note 10.11.)
	100.066	75.593	

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	2006	2005	
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			G ADMINISTRATION EXPENSE
Gastos en personal	1.029.232	853.376	Personnel expenses
Otros honorarios	8.969	8.344	Other fees
Propaganda y publicidad	29.922	18.795	Advertising
Impuestos	19.470	16.062	Administrative taxes
Otros gastos operativos	276.676	246.143	Other operating expenses
Otros	18.643	17.085	Other
	1.382.912	1.159.805	
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	1.330.381	803.559	NET RESULT FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
I. UTILIDADES DIVERSAS			I. OTHER REVENUES
Resultado por participaciones permanentes	59.048	60.191	Result of permanent participations
Intereses punitorios	9.676	11.940	Penalty interest
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	836.115	401.727	Credits and allowances recovered
Otros (Nota 10.12.)	202.427	186.212	Other (Note 10.12.)
	1.107.266	660.070	
J. PÉRDIDAS DIVERSAS			J. OTHER EXPENSES
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	3	3	Penalty interest and fees in favor of BCRA
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	285.658	91.709	Allowance for miscellaneous receivables and other provisions
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	1.295.827	384.507	Amortization of differentials from litigations
Otros (Nota 10.13.)	192.793	419.071	Other (Note 10.13.)
	1.774.281	895.290	
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - Ganancia	663.366	568.339	NET INCOME BEFORE INCOME TAXES - GAIN
L. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	81.813	269.816	L INCOME TAXES
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - Ganancia	581.553	298.523	NET RESULT FROM FINANCIAL INTERMEDIATION GAIN

Las notas 1 a 20, los anexos A a O y los Estados Contables Consolidados son parte integrante de este estado.

The Notes 1 through 20, the Schedules A through O and the Consolidated Financial Statement are an integral part of these Consolidated Financial Statements.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

Movimientos	Capital	Aporte	Ajuste al	Reservas de Utilidades	
	Social	Irrevocable	Patrimonio	Legal	Otras
	Capital	Contribution	to Net Worth	Legal	Others
1. Saldos al comienzo del Ejercicio	1.850.157	1.011.234	3.331.458	830.175	40.224
2. Ajustes al Patrimonio			2.007		
3. Ajustes de Resultados de Ejercicios Anteriores (Ver Nota 12)					
4. Subtotal	1.850.157	1.011.234	3.333.465	830.175	40.224
5. Aporte no Reintegrable (Ver Nota 1.2.2)		2.135			
6. Otras (Ver Nota 1.2.1)	500.000	260.000			
7. Resultado Neto del Ejercicio - Ganancia					
8. SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.350.157	1.273.369	3.333.465	830.175	40.224

(1)

(1) Formado por: Ajuste de capital 2.038.533, Fondo de ajuste patrimonial - Revalúo técnico 1.294.934. Las notas 1 a 20, los anexos A a O y los Estados Contables Consolidados son parte integrante de este estado

STATEMENT OF CHANGES IN NET WORTH

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	2006	2005	
Resultados no Asignados	Total	Total	
Retained Earnings	Total	Total	Activity
(2.235.900)	4.827.348	4.773.207	1. Balance at the beginning of the year
	2.007	(1.182)	2. Adjustments to net worth
(3.909)	(3.909)	(245.655)	3. Prior period adjustment (Note 12)
(2.239.809)	4.825.446	4.526.370	4. Subtotal
	2.135	2.455	5. Non-refundable contribution (Note 1.2.2.)
	760.000		6. Others (Note 1.2.1.)
581.553	581.553	298.523	7. Net income for this year
(1.658.256)	6.169.134	4.827.348	9. BALANCE AT THE END OF THE YEAR

(1) Consists of a 2.038.533 adjustment to capital and 1.294.934 pertaining to a revaluation adjustment to Net Worth.
The Notes 1 through 20, the Schedules A through O and the Consolidated Financial Statement are an integral part of these Consolidated Financial Statements

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

STATEMENT OF CASH FLOW

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	2006	2005	
VARIACIÓN DE FONDOS			
			<i>FLUCTUATION OF FUNDS</i>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	2.797.779	8.435.706	<i>Funds available at the beginning of the year—restated</i>
Aumento/(Disminución) de los fondos	6.210.097	(5.637.927)	<i>Funds increase (decrease)</i>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	9.007.876	2.797.779	<i>Funds available at the end of the year</i>
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DE LOS FONDOS			
			<i>FLUCTUATION OF FUNDS CAUSED BY:</i>
Ingresos financieros cobrados	3.485.167	3.189.222	<i>Financial revenues collected</i>
Ingresos por servicios cobrados	716.134	602.297	<i>Service revenues collected</i>
Menos:			<i>Less:</i>
Egresos financieros pagados	1.467.435	1.426.573	<i>Financial expenses paid</i>
Egresos por servicios pagados	100.066	75.593	<i>Service expenses paid</i>
Gastos de administración pagados	1.197.309	1.249.791	<i>Administrative expenses paid</i>
FONDOS ORIGINADOS EN LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
	1.436.491	1.039.562	<i>FUNDS PROVIDED BY ORDINARY OPERATIONS</i>
Otras causas de origen de fondos			<i>Other sources of funds</i>
- Disminución neta de otros activos	257.421	452.184	<i>Net decrease in other receivables</i>
- Aumento neto de depósitos	11.008.489	3.117.382	<i>Net increase in deposits</i>
- Aumento neto de otros pasivos	359.677	36.281	<i>Net increase in other liabilities</i>
- Aporte de capital	2.135	2.455	<i>Contribution to capital</i>
OTROS ORÍGENES DE FONDOS			
	11.627.722	3.608.302	<i>OTHER SOURCES OF FUNDS</i>
Otras causas de aplicación de fondos			<i>Other uses of funds</i>
+ Aumento neto de títulos públicos y privados	1.248.632	4.649.253	<i>Net increase in governments and private securities</i>
- Aumento neto de préstamos	2.600.683	2.693.295	<i>Net increase in loans</i>
- Aumento neto de otros créditos por intermediación financiera	670.599	485.520	<i>Net increase in other receivables from financial intermediation</i>
- Disminución neta de otras obligaciones por intermediación financiera	2.282.100	2.071.693	<i>Net decrease in other obligations from financial intermediation</i>
- Otras aplicaciones de fondos	52.102	386.030	<i>Other application of funds</i>
TOTAL DE APLICACIONES DE FONDOS			
	6.854.116	10.285.791	<i>TOTAL APPLICATIONS OF FUNDS</i>
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) DE LOS FONDOS			
	6.210.097	(5.637.927)	<i>FUNDS INCREASE / (REDUCTION)</i>

Las notas 1 a 20, los anexos A a D y los Estados Contables Consolidados son parte integrante de este estado.

The Notes 1 through 20, the Schedules A through D and the Consolidated Financial Statement are an integral part of these Consolidated Financial Statements.

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

Denominación	Identificación <i>Identification</i>	2006		2005
		Valor del mercado <i>Market value</i>	Tenencia / Holdings	
			Saldos de libros <i>Book value</i>	Saldos de libros <i>Book value</i>
TÍTULOS PÚBLICOS CON COTIZACIÓN		3.165.177	3.164.279	2.940.471
Tenencia en cuentas de inversión		229.985	229.087	623.088
Otros		229.985	229.087	623.088
Tenencia para operaciones de compra-venta o intermediación		2.935.192	2.935.192	2.317.383
Del país		2.905.846	2.905.846	2.286.690
Bonos Garantizados Nacionales		1.862.072	1.862.072	1.882.433
Boden 2012		667.470	667.470	37.632
Otros		376.304	376.304	366.625
Del exterior		29.346	29.346	30.693
Otros		29.346	29.346	30.693
TÍTULOS PÚBLICOS SIN COTIZACIÓN			8.667.137	8.680.860
Del país			8.653.656	8.641.743
Bonos Garantizados Nacionales			5.563.518	5.568.490
Bonos de la R.A. con descuento en dólares Vto. 2033			2.478.454	2.490.896
Otros			611.684	582.357
Del exterior			13.481	39.117
Otros			13.481	39.117
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL BCRA		1.412.405	9.548.325	8.491.914
Letras del BCRA con cotización cartera propia		379.529	379.529	163.328
Otros		379.529	379.529	163.328
Letras del BCRA por operaciones de pase		341.545	341.545	4.019.575
Otros		341.545	341.545	4.019.575
Letras del BCRA sin cotización cartera propia			5.780.985	4.270.037
P8G7 Vto. 08.08.07		-	889.614	-
P17O7 Vto. 17.10.07		-	707.628	-
P14M7 Vto. 14.03.07		-	686.939	-
P24E7 Vto. 24.01.07		-	646.512	-
Otros		-	2.850.292	4.270.037
Notas del BCRA con cotización cartera propia		24.590	24.590	22.341
Otros		24.590	24.590	22.341
Notas del BCRA por operaciones de pase		666.741	666.741	6.891
Otros		666.741	666.741	6.891
Notas del BCRA sin cotización cartera propia			2.354.935	9.742
BB07 Vto. 11.04.07		-	677.454	-
BJ07 Vto. 06.06.07		-	560.320	-
Otros		-	1.117.161	9.742

GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Posición sin Opciones <i>Position without options</i>	Opciones <i>Options</i>	Posición final <i>Final position</i>	Denomination
3.165.177	-	3.165.177	GOVERNMENT SECTOR QUOTED SECURITIES
229.985	-	229.985	Securities Held For Investments
229.985	-	229.985	Other
2.935.192	-	2.935.192	Trading Securities
2.905.846	-	2.905.846	Argentine bonds
1.862.072	-	1.862.072	Argentine Republic Bonds - Guaranteed
667.470	-	667.470	Boden 2012
376.304	-	376.304	Other
29.346	-	29.346	Foreign bonds
29.346	-	29.346	Other
8.667.137	-	8.667.137	UNQUOTED SECURITIES FROM GOVERNMENT SECTOR
8.653.656	-	8.653.656	Argentine bonds
5.563.518	-	5.563.518	Argentine Republic Bonds - Guaranteed
2.478.454	-	2.478.454	Argentine Republic Bonds - Discounted Mat. 2003
611.684	-	611.684	Other
13.481	-	13.481	Foreign bonds
13.481	-	13.481	Other
9.548.325	-	9.548.325	SECURITIES ISSUED BY BCRA
379.529	-	379.529	Quoted Notes issued by BCRA - Own Portfolio
379.529	-	379.529	Other
341.545	-	341.545	Quoted Notes Bonds issued by BCRA - Pass Through Items
341.545	-	341.545	Other
5.780.985	-	5.780.985	Unquoted Notes issued by BCRA - Own Portfolio
889.614	-	889.614	P867 Mat. 8/08/07
707.628	-	707.628	P1707 Mat. 10/17/07
686.939	-	686.939	P14M7 Mat. 3/14/07
646.512	-	646.512	P24E7 Mat. 1/24/07
2.850.292	-	2.850.292	Other
24.590	-	24.590	Quoted Bonds issued by BCRA - Own Portfolio
24.590	-	24.590	Other
666.741	-	666.741	Quoted Bonds issued by BCRA - Pass Through op
666.741	-	666.741	Other
2.354.935	-	2.354.935	Unquoted Notes issued by BCRA - Own Portfolio
677.454	-	677.454	BB07 Mat. 4/11/07
560.320	-	560.320	BJ07 Mat. 6/6/07
1.117.161	-	1.117.161	Other

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

Denominación	Identificación	Tenencia / Holdings		
		Valor del mercado	2006	2005
		Market value	Saldos de libros	Saldos de libros
	Identificación	Market value	Book value	Book value
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS		4.577.582	21.379.741	20.113.245
INVERSIÓN EN TÍTULOS PRIVADOS CON COTIZACIÓN				
Otros representativos de capital		35.049	35.049	52.849
Del país		35.049	35.049	26.271
Otros		35.049	35.049	26.271
Del exterior		-	-	26.578
Otros		-	-	26.578
TOTAL TÍTULOS PRIVADOS		35.049	35.049	52.849
TOTAL DE TITULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		4.612.631	21.414.790	20.166.094

Schedule A

GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Posición sin Opciones	Opciones	Posición final	
<i>Position without options</i>	<i>Options</i>	<i>Final position</i>	<i>Denomination</i>
21.380.639	-	21.380.639	TOTAL PRIVATE SECTOR SECURITIES
			PRIVATE SECURITIES HELD FOR INVESTMENTS
35.049	-	35.049	Other instruments representing indebtedness
35.049	-	35.049	Argentine bonds
35.049	-	35.049	Other
-	-	-	Foreign bonds
-	-	-	Other
35.049	-	35.049	TOTAL PRIVATE SECTOR SECURITIES
21.415.688	-	21.415.688	TOTAL GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

	2006	2005	
CARTERA COMERCIAL			COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
En situación normal	13.580.370	11.891.429	<i>In Normal condition</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	7.467.538	6.245.924	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	527.138	812.294	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.585.694	4.833.211	<i>Unsecured loans</i>
Con seguimiento especial	355.673	645.746	<i>With Potential risk</i>
En observación	129.975	298.667	<i>Under observation</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	157	932	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.754	43.152	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	115.064	254.583	<i>Unsecured loans</i>
En negociación o con acuerdos de refinanciación	225.698	347.079	<i>Under renegotiation or with Refinancing Agreement</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.770	10.604	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	222.928	336.475	<i>Unsecured loans</i>
Con problemas	171.782	150.322	<i>With problems</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.140	21.767	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	163.642	128.555	<i>Unsecured loans</i>
Con alto riesgo de insolvencia	97.924	160.787	<i>With High collection risk</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.806	33.317	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	80.118	127.470	<i>Unsecured loans</i>
Irrecuperable	192.675	705.517	<i>Uncollectible</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	20.122	18.764	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	39.698	282.728	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	132.855	404.025	<i>Unsecured loans</i>
Irrecuperable por disposición técnica	89.747	88.518	<i>Uncollectible as per regulatory requirements</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.345	15.391	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	84.402	73.127	<i>Unsecured loans</i>
TOTAL CARTERA COMERCIAL	14.488.171	13.642.319	TOTAL COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA			CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO
Cumplimiento normal	4.177.939	2.185.899	<i>In Normal condition</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	217.342	8.555	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	460.480	327.477	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.500.117	1.849.867	<i>Unsecured loans and</i>
Cumplimiento inadecuado	107.281	71.612	<i>With Potential risk</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	34.683	25.883	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	72.598	45.728	<i>Unsecured loans</i>

Schedule B

SCHEDULE OF LOANS, INTEREST RECEIVABLE UNDER OTHER FINANCING, AND GUARANTEES RECEIVED

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	2006	2005	
Cumplimiento deficiente	33.106	19.222	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	10.680	7.521	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	22.426	11.701	Unsecured loans
De difícil recuperación	34.536	12.430	With High collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.672	6.103	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.864	6.327	Unsecured loans
Irrecuperable	191.696	111.682	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.396	1.092	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	86.135	48.290	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	104.165	62.300	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	118	-	Uncollectible as per regulatory requirements
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	118	-	Unsecured loans
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	4.544.676	2.400.845	TOTAL CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO
TOTAL GENERAL (1)	19.032.847	16.043.164	GRAND TOTAL (1)

(1) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el total de financiaciones incluye Préstamos (antes de Provisiones), Otros Créditos por Intermediación Financiera (Obligaciones Negociables sin Cotización y Otros Comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores), Bienes Dados en Locación Financiera, Créditos Diversos (Deudores por Venta de Bienes), Cuentas de Orden Acreedoras Contingentes (Otras Comprendidas en la Normas de Clasificación de Deudores) y Cuentas de Orden Acreedoras Contingentes (Créditos acordados -saldos no utilizados- comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores, Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores y Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores). Por otra parte, las financiaciones incluidas en la Cartera Comercial - Cumplimiento Normal - Garantías Preferidas "A", corresponden principalmente a préstamos otorgados al Sector Público No Financiero

(1) As of December 31, 2006 and 2005 this grandtotal includes Loans (before allowance for losses), Other receivables from financial intermediation (Unquoted negotiable instruments), Lease financing and miscellaneous receivables, Contingent receivables, Unused lines of credit, and Contingent payables. On the other hand, the financing included in the Loans portfolio under normal conditions "Preferred guarantees A" pertains mainly to loans granted Non-financial Public sector.

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES

CONCENTRATION OF ALL FINANCIAL ASSETS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

For the year ended December 31, 2006

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

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Número de Clientes	2006		2005		Número de clientes
	Saldo de Deuda	Financiaciones % Sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	Financiaciones % Sobre Cartera Total	
	Amount of Debt	% Over-Total Portfolio	Amount of Debt	% Over-Total Portfolio	
10 mayores clientes	8.277.081	43,5	7.289.606	45,4	10 largest clients
50 siguientes mayores clientes	3.782.391	19,9	2.847.286	17,7	50 following largest clients
100 siguientes mayores clientes	1.262.447	6,6	859.448	5,4	100 following largest clients
Resto de clientes	5.710.928	30,0	5.046.824	31,5	Remaining clients
TOTAL (1)	19.032.847	100	16.043.164	100	TOTAL (1)

(1) Ver llamada (1) en Anexo B.

(1) See footnote (1) in Schedule B.

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES

MATURITIES OF ALL FINANCIAL ASSETS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

For the year ended December 31, 2006

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(In thousands of pesos)

Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Más de 24 Meses	Total	Description
		1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses				
		Remaining Maturity Term								
Matured Portfolio	1 Month	3 Months	6 Months	12 months	24 months	Over 24 months	Total			
Sector público no financiero	-	1.208.576	21.617	289.624	417.124	398.877	4.471.853	6.807.671	Public non-financial sector	
Sector financiero	54.045	837.201	64.050	3.611	2.721	0	0	961.628	Financial sector	
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	716.036	1.706.868	1.200.057	1.641.949	776.642	1.098.555	4.123.441	11.263.548	Private non-financial sector and foreigners	
TOTAL (1)	770.081	3.752.645	1.285.724	1.935.184	1.196.487	1.497.432	8.595.294	19.032.847	TOTAL (1)	

(1) Ver (llamada (1) en Anexo B.

(1) See note (1) in Schedule B.

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

Acciones y/o Cuotas Partes							
Concepto							
Identificación	Denominación	Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por Acción	Cantidad	Importe 2006	Importe 2005
Identification		Class	Nominal Value	Votes per Stock	Quantity	Amount 2006	Amount 2005
EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS							
Controladas							
Del país							
						635.404	482.670
30661918345	Nación AFJP S.A.	A	1000	5	26.761	36.864	30.768
30661918345	Nación AFJP S.A.	B	1000	1	107.045	147.454	123.070
30678561165	Nación Seguros de Vida S.A.	A	1000	1	87.694	95.671	75.872
30678582669	Nación Seguros de Retiro S.A.	A	1000	1	136.228	91.470	93.849
30685227440	Nación Bursátil - Soc. de Bolsa S.A.	A	1000	1	6.152	7.384	7.897
30678806230	Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	A	100	1	55.996	7.809	6.577
30707888551	Nación Factoring S.A.	A	100	1	9.900	36.387	33.858
30708016299	Nación Leasing S.A.	A	1000	1	185.646	192.877	81.366
30707865411	Nación Fideicomisos S.A.	A	100	1	40.617	8.580	6.746
33621364559	Nación Servicios S.A.	A	1	1	11.172.015	10.908	5.979
30707990844	Nuevo Banco Bisel S.A. (1)	A	1	1	14.850.000	0	16.688
	Subtotal controladas					635.404	482.670
No Controladas							
Del país							
						1.036.195	950.798
30651129083	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.	E	1000	1	479.157	1.019.444	934.933
30688331761	Garantizar Soc. Garantía Recíproca	B	1	1	194.038	16.751	15.865
	Del exterior					65.020	68.946
33610413949	Banco Latinoamericano de Export. S.A.	A	15.26	1	1.045.348	48.965	52.193
33610413949	Banco Latinoamericano de Export. S.A.	B	15.26	1	295.944	13.862	14.776
33610413949	Banco Latinoamericano de Export. S.A.	C	10.00	5	60.142	1.846	1.823
	Otras					347	154
	Subtotal no controladas					1.101.215	1.019.744
TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS						1.736.619	1.502.414

Schedule E

PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Información sobre el Emisor

Datos del Último Estado Contable

Actividad Principal	Fecha Cierre Ejercicio / Período	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio / Período
---------------------	-------------------------------------	---------	--------------------	--------------------------------------

Information on the Issuer

Data from Last Financial Statement

Denomination

Main Business Activity	Closing Date	Capital	Net Worth	Current Net Income
------------------------	--------------	---------	-----------	--------------------

IN FINANCIAL INSTITUTIONS AND
SIMILAR AUTHORIZED ACTIVITIES

Controlling interest

Argentine

Adm. Jub. y Pens. / Retirement fund	31.12.06 / 12.31.06	149.233	184.324	17.066	Nación AFJP S.A.
Adm. Jub. y Pens. / Retirement fund	31.12.06 / 12.31.06	149.233	184.324	17.066	Nación AFJP S.A.
Seguros de Vida / Life Insurance	31.12.06 / 12.31.06	88.098	96.113	21.316	Nación Seguros de Vida S.A.
Seguros de Retiro / Retirement Ins.	31.12.06 / 12.31.06	136.369	91.565	15.784	Nación Seguros de Retiro S.A.
Oper. de Bolsa / Stock brokerage	31.12.06 / 12.31.06	7.503	7.450	176	Nación Bursatil - Soc. de Bolsa S.A.
Fondos Comunes / Mutual fund	31.12.06 / 12.31.06	6.378	7.880	1.244	Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.
Servicios Crediticios / Credit Services	31.12.06 / 12.31.06	35.636	36.755	2.555	Nación Factoring S.A.
Servicios Crediticios / Credit Services	31.12.06 / 12.31.06	186.091	193.341	5.127	Nación Leasing S.A.
Adm. Fideicomiso / Trust Services	31.12.06 / 12.31.06	4.600	8.659	3.851	Nación Fideicomisos S.A.
Serv. Proc. Datos / Data Processing	31.12.06 / 12.31.06	11.760	11.482	(1.811)	Nación Servicios S.A.
Entidad Financiera / Banking	31.12.05 / 12.31.06	81.240	132.922	1.039	Nuevo Banco Bisel S.A. (1)

Subtotal Controlling

Non-controlling interest

Argentine

Entidad Financiera / Banking	31.12.06 / 12.31.06	489.157	1.040.674	54.984	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.
Otorgam. Gtías. / Guarantees	31.12.06 / 12.31.06	3.944	205.481	4.677	Garantizar Soc. Garantía Recíproca

Foreign

Entidad Financiera / Banking	31.12.06 / 12.31.06	859.460	1.792.588	64.674	Banco Latinoamericano de Export. S.A.
Entidad Financiera / Banking	31.12.06 / 12.31.06	859.460	1.792.588	64.674	Banco Latinoamericano de Export. S.A.
Entidad Financiera / Banking	31.12.06 / 12.31.06	859.460	1.792.588	64.674	Banco Latinoamericano de Export. S.A.

Others

Subtotal Non-Controlling

SIMILAR AUTHORIZED ACTIVITIES

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

Acciones y/o Cuotas Partes								
Concepto								
Identificación	Denominación	Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por Acción	Cantidad	Importe 2006	Importe 2005	
Identification		Class	Nominal Value	Votes per Stock	Quantity	Amount 2006	Amount 2005	
EN OTRAS SOCIEDADES								
No Controladas								
Del país								
						11.427	11.421	
30520230048	Acc. Preferidas Massuh S.A.	A	1	-	257.301	4.779	4.779	
30520230048	Acc. Ordinarias Massuh S.A.	B	1	1	14	0	0	
30598910045	VISA Argentina S.A.	A	0.0001	1	11.400	1.647	1.647	
	Otras					5.001	4.995	
Del exterior								
	Otras					1.352	1.299	
						1.352	1.299	
	Subtotal No Controladas					12.779	12.720	
TOTAL EN OTRAS SOCIEDADES						12.779	12.720	
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES						1.749.398	1.515.134	

(1) Constituidas mediante Decreto N° 838/2002. El BCRA por la Resolución N° 314 del 21 de mayo de 2002 exceptúa al Banco de la obligación de consolidar en sus estados contables con el Nuevo Banco Bistel S.A.

Schedule E

PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Información sobre el Emisor

Datos del Último Estado Contable

Actividad Principal	Fecha Cierre Ejercicio / Período	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio / Período
---------------------	-------------------------------------	---------	--------------------	--------------------------------------

Information on the Issuer

Data from Last Financial Statement

Main Business Activity	Closing Date	Capital	Net Worth	Current Net Income	Denomination
------------------------	--------------	---------	-----------	--------------------	--------------

IN OTHER CORPORATIONS

Controlling interest

Argentine

Industria papelerera / Paper Industry	31.12.06 / 12/31/06	99.656	223.721	(9.743)	Preferred Stocks Massuh S.A.
Industria papelerera / Paper Industry	31.12.06 / 12/31/06	99.656	223.721	(9.743)	Common Stocks Massuh S.A.
Emp. de Servicios / Service Industry	31.05.06 / 12/31/06	13.165	24.158	2.158	VISA Argentina S.A.

Other

Foreign

Other

Subtotal Non-Controlling

TOTAL IN OTHER CORPORATIONS

TOTAL OF PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS

(1) Constituted through decree N° 838/02. BCRA under Resolutions N° 314 and 316 of May 21, 2002 exempted BNA from Consolidating the financial statements of Nuevo Banco Bisset S.A.

MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

Concepto	Valor Residual al Inicio del Ejercicio	Ajuste por Conversión a Tipo de Cambio de Cierre y Reexpresión	Valor Residual al Inicio del Ejercicio Ajustado (1)	Incorporaciones	Transferencias
	<i>Balances at the beginning of the year</i>	<i>Monetary Adjustment & Conversion to year- end exchange rate</i>	<i>Adjusted Balances at the beginning of the year (1)</i>	<i>Acquisitions</i>	<i>Transfers</i>
BIENES DE USO					
Inmuebles	1.344.432	3.365	1.347.797	6.461	12.842
Mobiliario e instalaciones	19.528	196	19.724	7.864	1.158
Máquinas y equipos	38.480	89	38.569	13.749	2.012
Vehículos	1.086	5	1.091	1.909	-
Diversos	11.475	17	11.492	12.538	-
TOTAL	1.415.001	3.672	1.418.673	42.521	16.012
BIENES DIVERSOS					
Obras en curso	13.560	-	13.560	3.985	(12.831)
Anticipos por compra de bienes	698	-	698	-	(536)
Obras de arte	3.526	6	3.532	77	-
Bienes dados en alquiler	790	9	799	18	-
Bienes tomados en def. de créditos	12.720	(164)	12.556	1.084	-
Alhajas y metales preciosos	5.652	-	5.652	1.372	-
Papelería y útiles	4.981	11	4.992	84	-
Otros bienes diversos	19.129	15	19.144	15.643	(2.745)
TOTAL	61.056	(123)	60.933	22.263	(16.112)

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

Schedule F

CHANGES IN FIXED AND MISCELLANEOUS ASSETS

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Depreciaciones del Ejercicio						
Bajas	Pérdidas por Desvalorización	Años de Vida Útil Asignados	Importe	Valor Residual al Cierre del Ejercicio 2006	Valor Residual al Cierre del Ejercicio 2005	
Disposals	Losses on Revaluation	Years of Useful Life	Amount	Balances at the end of the year 2006	Balances at the end of the year 2005	Description
FIXED ASSETS						
-	-	50	61,624	1,305,476	1,344,432	Premises
319	-	10	3,254	25,173	19,528	Furniture and Fixtures
1,561	-	5	18,395	34,374	38,480	Machinery and Equipment
282	-	5	495	2,223	1,086	Automobiles
54	-	5	5,593	18,383	11,475	Other
2,216	-	-	89,361	1,385,629	1,415,001	TOTAL
MISCELLANEOUS ASSETS						
-	-	-	-	4,714	13,560	Projects in progress
-	-	-	-	162	698	Advances on purchases
-	-	-	-	3,609	3,526	Artwork
5	-	50	44	768	790	Leased assets
9,055	-	50	72	4,513	12,720	Assets received as collateral
-	-	-	-	7,024	5,652	Jewels and precious metals
822	-	-	-	4,254	4,981	Stationary and supplies
1,034	-	5	245	30,763	19,129	Other sundries
10,916	-	-	361	55,807	61,056	TOTAL

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

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

Concepto	Valor Residual al Inicio del Ejercicio	Ajuste por Conversión a Tipo de Cambio de Cierre y Reexpresión	Valor Residual al Inicio del Ejercicio Ajustado (1)	Incorporaciones	Transferencias
	<i>Balances at the beginning of the year</i>	<i>Monetary Adjustment & Conversion to year- end exchange rate</i>	<i>Adjusted Balances at the beginning of the year (1)</i>	<i>Acquisitions</i>	<i>Transfers</i>
Gs. de organización y desarrollo	1.257.950	1	1.257.951	64.731	100
TOTAL	1.257.950	1	1.257.951	64.731	100

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

Schedule G

INTANGIBLE ASSETS

For the year ended December 31, 2006

Compared with the previous year (In thousands of pesos)

Bajas	Amortizaciones del Ejercicio		Valor Residual	Valor Residual	Description
	Años de Vida Útil Asignados	Importe	al Cierre del Ejercicio 2006	al Cierre del Ejercicio 2005	
<i>Current Year Amortization</i>					
<i>Disposals</i>	<i>Years of Useful Life</i>	<i>Amount</i>	<i>Balances at the end of the year 2006</i>	<i>Balances at the end of the year 2005</i>	
552	5	1,309,045	13,185	1,257,950	Organization and development expenses
552		1,309,045	13,185	1,257,950	TOTAL

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

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCENTRATION OF DEPOSITS

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Número de clientes	2006		2005		Number of Clients
	Saldo de	% Sobre	Saldo	% Sobre	
	Deuda	Cartera Total	de Deuda	Cartera Total	
	<i>Amount of</i>	<i>% Over</i>	<i>Amount</i>	<i>% Over</i>	
	<i>of Debt</i>	<i>Total Portfolio</i>	<i>of Debt</i>	<i>Total Portfolio</i>	
10 mayores clientes	22.209.015	49,6	13.616.253	40,4	10 largest clients
50 siguientes mayores clientes	4.965.693	11,1	4.756.004	14,1	50 following largest clients
100 siguientes mayores clientes	1.851.090	4,1	1.725.082	5,1	100 following largest clients
Resto de clientes	15.742.135	35,2	13.589.297	40,4	Remaining clients
TOTAL	44.767.933	100	33.686.636	100	TOTAL

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS

RECLASSIFICATION BY MATURITY OF DEPOSITS, OTHER OBLIGATIONS FROM FINANCIAL INTERMEDIATION, AND NEGOTIABLE OBLIGATIONS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento (1)						Más de 24 meses	Total	Description
	1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses				
	1 Month	3 Months	6 Months	12 Months	24 Months	Over 24 Months	Total		
Depósitos	37.867.467	3.766.060	2.807.502	237.777	80.030	9.097	44.767.933	Deposits	
Otras obligaciones por intermediación financiera								Other obligations from financial intern.	
BCRA	4.246	-	-	-	-	-	4.246	BCRA	
Bancos y organismos internacionales	2.747	11.574	35.670	25.576	50.966	203.867	330.400	Banks and international agencies	
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales	31.538	61.390	-	-	-	-	92.928	Argentine financial entities	
Otros	709.956	11.857	17.330	33.910	-	-	773.053	Other	
TOTAL	748.487	84.821	53.000	59.486	50.966	203.867	1.200.627	TOTAL	
TOTAL GENERAL	38.615.954	3.850.881	2.860.502	297.263	130.996	212.964	45.968.560	GRAND TOTAL	

(1) Según la Comunicación "A" 3467 del BCRA, la devolución de los depósitos fue reprogramada teniendo en cuenta la moneda, el tipo de cuenta y el monto de los mismos.

(1) As per Communication "A" 3467 from BCRA, the withdrawal of deposits was rescheduled considering the currency, type of account and the amount.

MOVIMIENTOS DE PREVISIONES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

Detalle	SalDOS al Comienzo del Ejercicio	Ajuste por Conversión a Tipo de Cambio de Cierre y Reexpresión	SalDOS al Inicio del Ejercicio Reexpresados (1)	Aumentos en moneda homogénea (2)
	<i>Balances at the beginning of the year</i>	<i>Monetary adjustment & conversion to year- end exchange rate</i>	<i>Adjusted balances at the beginning of the year (1)</i>	<i>Increases for monetary valuation (2)</i>
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO				
Títulos públicos y privados - Por desvalorización	5.076	64	5.140	-
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1.781.693	3.641	1.785.334	135.745 (3)
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	174.459	374	174.833	115.492 (3)
Participaciones en otras sociedades - Por desvalorización	345	44	389	107 (4)
Créditos diversos ⁽⁴⁾ - Por riesgo de incobrabilidad	44.215	-	44.215	3.373 (5)
TOTAL	2.005.788	4.123	2.009.911	254.717
DEL PASIVO				
Indemnizaciones por despidos	964	20	984	153 (6)
Compromisos eventuales ⁽⁷⁾	2.093	225	2.318	972 (7)
Otras contingencias	160.105	30	160.135	491.054 (8)
TOTAL	163.162	275	163.437	492.179

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

(2) Los aumentos en moneda homogénea incluyen el efecto de la variación del tipo de cambio.

(3) Constituidas en cumplimiento de las disposiciones de la Com. A 2216 y complementarias del BCRA, teniendo en cuenta lo mencionado en nota 5.5.c. a los Estados Contables.

(4) Constituidas para cubrir eventual desvalorización de participaciones registradas en nuestra Filial Chile.

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

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

(7) El aumento registrado obedece a la correcta exposición dentro del rubro compromisos eventuales de provisiones por tal concepto, anteriormente consideradas dentro de la previsión general de préstamos.

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

Schedule J

ACTIVITY OF ALLOWANCES FOR LOAN LOSSES AND RESERVES

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Disminuciones		Saldos at	Saldos at	
Desafectaciones	Aplicaciones	final del Ejercicio	final del Ejercicio	
		2006	2005	
Reversals	Applications	Balances at the end of the year 2006	Balances at the end of the year 2005	Description
<i>ASSETS ACCOUNTS</i>				
339	-	4.801	5.076	Government and private securities-Revaluation
321.758	694.572	904.749	1.781.693	Loans-Allowance for losses and Revaluations.
31.284	44.835	214.206	174.459	Other Receivables from Financial Intermediation- Allowances for losses and Revaluation
-	-	496	345	Participations in other corporations-Devaluation
1.700	1.815	44.073	44.215	Miscellaneous receivables-Allowance for losses
355.081	741.222	1.168.325	2.005.788	TOTAL
<i>LIABILITIES ACCOUNTS</i>				
-	-	1.137	964	Severance payments
-	34	3.256	2.093	Eventual contingencies
213.835	23.551	413.803	160.105	Other contingencies
213.835	23.585	418.196	163.162	TOTAL

(1) The adjusted balances at the beginning of the year which include transactions in foreign currencies from offices abroad were translated at the exchange rate of year-end.

(2) The increase in "Monetary Valuation" included the effect of fluctuations in foreign exchange rates.

(3) Registered to comply with BCRA Circular Com "A" 2216 in compliance with note 5.5.c. of the financial statements.

(4) Registered to reclassify financial assets in BNA Chile.

(5) Registered to cover for contingent losses for petty cash shortages.

(6) Registered to cover for contingent losses on severance payments.

(7) Registered to cover for contingent losses derived from revaluation of loans previously considered.

(8) Registered to cover for contingent losses not considered in other accounts.

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

COMPOSITION OF CAPITAL ACCOUNTS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

For the year ended December 31, 2006

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(In thousands of pesos)

Clase	Acciones		Emitido en		Pendiente de Emisión o Distribución	Asignado (1)	Integrado	No Integrado
	Cantidad	Votos por Acción	Circulación	Cartera				
Class	Quantity	Votes for stock	Outstanding	Treasury	Pending Issuance	Assigned (1)	Contributed	Uncontributed
TOTAL								
						2.350.157	2.350.157	TOTAL

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

(1) The Bank's Capital Stock is not comprised of issued stocks because the Bank is a "State Owned Entity".

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

Rubros	Casa Matriz	Filiales	Total del	Total Ejercicio 2006 (por moneda)		
	y Sucursales	en el	Ejercicio	Euro	Dolar	Marco
	en el País	Exterior	2006			
	Head Office and	Foreign	Total	Year 2006 by currency		
	Domestic Branches	Branches	Year 2006	Euro	USA Dollars	Deutsch
						Marks
ACTIVO						
Disponibilidades	1.812.362	99.626	1.911.988	145.555	1.714.807	-
Títulos públicos y privados	3.177.452	84.961	3.262.413	-	3.256.397	-
Préstamos	2.149.549	771.195	2.920.744	15.913	2.790.675	-
Otros créditos por intermed. fciera.	657.968	1.379.995	2.037.963	156.326	1.513.810	-
Bienes dados en locación fciera.	-	-	-	-	-	-
Participaciones en otras sociedades	64.868	1.504	66.372	960	64.769	-
Créditos diversos	35.076	47.008	82.084	730	78.391	-
Bienes de uso	-	48.739	48.739	4.517	3.590	-
Bienes diversos	-	1.506	1.506	21	190	-
Bienes intangibles	-	383	383	58	13	-
Partidas pendientes de imputación	-	2	2	-	-	-
TOTAL	7.897.275	2.434.919	10.332.194	324.080	9.422.642	-
PASIVO						
Depósitos	3.349.741	704.440	4.054.181	109.124	3.889.341	-
Otras obligaciones por intermed. fciera.	1.155.396	36.054	1.191.450	85.547	768.251	-
Obligaciones diversas	7.105	7.334	14.439	2.526	8.907	-
Previsiones	-	3.829	3.829	-	142	-
Partidas pendientes de imputación	2.758	27	2.785	2.122	208	-
TOTAL	4.515.000	751.684	5.266.684	199.319	4.666.849	-
CUENTAS DE ORDEN						
Deudoras						
(excepto cuentas deudoras por contra)						
Contingentes	22.585.477	126.847	22.712.324	52.358	21.372.276	-
De control	3.576.286	251.307	3.827.593	22.140	3.579.007	-
De derivados	-	31.744	31.744	-	31.744	-
De actividad fiduciaria	-	-	-	-	-	-
Acreedoras						
(excepto cuentas acreedoras por contra)						
Contingentes	1.110.636	4.679	1.115.315	16.943	297.723	-
De control	236.352	1.283	237.635	-	237.568	-
De derivados	4.604	-	4.604	-	4.604	-
TOTAL	27.513.355	415.860	27.929.215	91.441	25.522.922	-
TOTAL	39.925.630	3.602.463	43.528.093	614.840	39.612.413	-

Schedule L .

BALANCE SHEET IN FOREIGN CURRENCIES

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Libra	Total Ejercicio 2006 (por moneda)				Otras	Total del Ejercicio 2005	Description
	Franco Francés	Franco Suizo	Yen				
<i>Sterling Pounds</i>	<i>French Francs</i>	<i>Swiss Francs</i>	<i>Yen</i>	<i>Others</i>	<i>Total Year 2005</i>		
ASSETS							
10.502	-	1.931	906	38.287	1.547.365		Cash and Due from banks demand
-	-	-	-	6.016	3.411.650		Government and Private Securities
206	1.225	-	935	111.790	2.359.359		Loans
-	-	-	320.595	47.232	1.624.756		Other credits from financial intermediation
-	-	-	-	-	-		Leased fixed assets
-	-	-	-	643	70.245		Participations in other corporations
-	-	-	-	2.963	91.141		Miscellaneous receivables
-	-	-	-	40.632	42.952		Fixed assets
-	-	-	-	1.295	1.740		Miscellaneous assets
-	-	-	-	312	32		Intangible assets
-	-	-	-	2	968		Items pending allocation
10.708	1.225	1.931	322.436	249.172	9.150.208		TOTAL
LIABILITIES							
442	-	-	-	55.274	3.157.065		Deposits
4.453	-	1.058	323.255	8.886	1.066.237		Other obligations from financial intermediation
-	-	-	-	3.006	13.974		Miscellaneous liabilities
-	-	-	-	3.687	3.462		Allowances for losses
-	-	-	-	455	1.423		Items pending allocation
4.895	-	1.058	323.255	71.308	4.242.161		TOTAL
MEMORANDUM ACCOUNTS							
<i>Debit balances</i>							
<i>(except debit balance contra-accounts)</i>							
-	-	10	1.262.983	24.697	23.873.918		Contingencies
12	-	-	-	226.434	3.673.332		Control
-	-	-	-	-	26.282		Derivatives
-	-	-	-	-	-		
<i>Credit balances</i>							
<i>(except credit balance contra-accounts)</i>							
-	-	10	65.863	734.776	1.020.212		Contingencies
-	-	-	-	67	1.537		Control
-	-	-	-	-	14.248		Derivatives
12	-	20	1.328.846	985.974	28.609.529		TOTAL
15.615	1.225	3.009	1.974.537	1.306.454	42.001.898		TOTAL

RESUMEN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE LAS FILIALES OPERATIVAS DE LA ENTIDAD LOCAL, RADICADAS EN EL EXTERIOR

SUMMARY OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF FOREIGN BRANCHES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

For the year ended December 31, 2006

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(In thousands of pesos)

Filial	Activos	Pasivos	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	
	Assets	Liabilities	Net Worth	Net Income Current Year	Branch
Nueva York	1,669,638	434,151	1,235,487	53,360	New York
Miami	289,459	173,041	116,418	8,768	Miami
Panamá	33,795	720	33,075	132	Panama
Gran Caimán	1,500,007	1,021,488	478,519	14,963	Grand Cayman
Madrid	209,899	155,335	54,564	4,256	Madrid
Brasil	114,964	52,183	62,781	(2,367)	Brazil
Uruguay	125,909	72,239	53,670	8,446	Uruguay
Paraguay	113,129	92,899	20,230	3,029	Paraguay
Chile	95,034	13,988	81,046	697	Chile
Bolivia	45,218	12,658	32,560	1,411	Bolivia
TOTAL	4,197,052	2,028,702	2,168,350	92,695	TOTAL

ASISTENCIA A VINCULADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Situación Concepto	Riesgo Potencial y Cumplimiento		Con Problemas y Cumplimiento Deficiente		Con Alto Riesgo de Insolv. y Difícil Recup.	
	Normal	Inadecuado	Cumplimiento Deficiente		Insolv. y Difícil Recup.	
			No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida
	Normal	Potential Risk	With Problems -Unmatured-	Matured	With Risk of Collection Unmatured	Matured
1 - Préstamos	1.734	-	-	-	-	-
Adelantos	2	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	2	-	-	-	-	-
Documentos	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios y Prendarios	1.301	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	1.301	-	-	-	-	-
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	-	-	-	-	-	-
Personales	54	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	54	-	-	-	-	-
Tarjetas	377	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	377	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	-	-	-	-	-	-
2 - Otros créd. por intermed. financiera	176.986	-	-	-	-	-
3 - Bienes dados en loc. fciera. y otros	-	-	-	-	-	-
4 - Responsabilidades eventuales	-	-	-	-	-	-
5 - Particip. en o/soc. y tft. privados	652.155	-	-	-	-	-
TOTAL	830.875	-	-	-	-	-
TOTAL DE PREVISIONES	1.787	-	-	-	-	-

FINANCIAL ASSISTANCE TO RELATED ENTITIES

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Irrecuperable	Irrecuperable por Disposición Técnica		Total		Condition Concept
	Uncollectible	Uncollectible per Regulators	2006 Year 2006	2005 Year 2005	
-	-	-	1,734	1,732	1 - Loans
-	-	-	2	-	Advances
-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
-	-	-	2	-	Unsecured loans
-	-	-	-	-	Negotiable instruments
-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
-	-	-	-	-	Unsecured loans
-	-	-	1,301	1,411	Mortgage and Secured loans
-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
-	-	-	1,301	1,411	Secured loans w/pref. guarantees "B"
-	-	-	-	-	Unsecured loans
-	-	-	54	11	Consumer loans
-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
-	-	-	54	11	Unsecured loans
-	-	-	377	310	Credit cards
-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
-	-	-	377	310	Unsecured loans
-	-	-	-	-	Other
-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
-	-	-	-	-	Unsecured loans
-	-	-	176,986	218,377	2 - Other receivables from fin. interm.
-	-	-	-	-	3 - Leased fixed assets
-	-	-	-	-	4 - Contingent liabilities
-	-	-	652,155	498,535	5 - Particip. in O/corp. and priv. sec's.
-	-	-	830,875	718,644	TOTAL
-	-	-	1,787	2,205	TOTAL OF ALLOWANCES

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
(Cifras expresadas en miles de pesos)

SUMMARY OF FINANCIAL DERIVATIVES INSTRUMENTS

For the year ended December 31, 2006
(In thousands of pesos)

Tipo de contrato	Objetivo de las Operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o Contrapartida	MONTO
<i>Type of contract</i>	<i>Purpose of the operation</i>	<i>Underlying Asset</i>	<i>Kind of Liquidation</i>	<i>Residence of the Counterparty</i>	<i>Amount</i>
Swaps	Cobertura de Moneda Extranjera	Moneda Extranjera	Otra	OTC Residentes en el Exterior	149,801
<i>Swaps</i>	<i>Coverage of foreign exchange</i>	<i>Foreign Exchange</i>	<i>Other</i>	<i>OTC Foreign Residents</i>	
Futuros	Cobertura de Moneda Extranjera	Moneda Extranjera	Diaria de Diferencias	ROFEX	4,604
<i>Futures</i>	<i>Coverage of Foreign Exchange</i>	<i>Foreign Exchange</i>	<i>Daily Differences</i>	<i>Rofex</i>	

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Notes to the Consolidated Financial

Correspondiente a los Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

For years ended December 31, 2006 and 2005

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

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

1.1. Naturaleza y Objeto de la Entidad

El **Banco de la Nación Argentina** es una entidad autárquica del Estado, con autonomía presupuestaria y administrativa. Se rige por las disposiciones de la Ley de Entidades Financieras, de su Carta Orgánica (Ley N° 21799 y modificatorias) y demás normas legales concordantes. Coordina su acción con las políticas económico-financieras que establece el Gobierno Nacional.

El Banco tiene por objeto primordial prestar asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen. En tal sentido deberá:

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

1.1. Nature And Purpose

Banco de la Nación Argentina is a self governing agency of the Argentine Government, with budgetary and managerial autonomy. It is subject to the provisions of the Financial Institutions Law, of its incorporation by Charter (Law N° 21799 and amendments) and all other pertinent legal regulations. It coordinates its operations with the economic and financial guidelines set by the Argentine Government.

The Bank's primary objective is to give financial assistance to micro, small and medium firms, and also shall:

- Support agricultural productivity, by promoting its efficient performance.
- Facilitate the establishment of agrarian producers and subject to the priorities of the available credit lines, and their access to land ownership.
- Finance the efficient transformation of agrarian production and its marketing in all their stages.
- Promote and support foreign trade and in particular to encourage the export of goods, services and Argentine technology, by undertaking the necessary steps that will enable the growth in this trade.
- To meet the needs involved in trade, industry, mining, tourism,

cooperativas, servicios y demás actividades económicas.

- Promover un equilibrado desarrollo regional, teniendo en consideración el espíritu del artículo 75 de la Constitución Nacional.

Para lograr dichos objetivos, a partir del 4 de septiembre de 2000 y de acuerdo con la última modificación de su Carta Orgánica, el Banco no puede otorgar asistencia crediticia superior a:

- \$ 5 millones si la empresa solicitante tiene pasivos en otros bancos y su participación no es superior al 50% del total del pasivo.
- \$ 1 millón si es el único prestamista.

El Directorio queda facultado para considerar las excepciones a los montos indicados precedentemente, previa intervención de dos calificadoras de riesgo de primera línea según lo establecido en la Reglamentación de la Carta Orgánica del Banco.

Los límites mencionados no resultan aplicables para operaciones de financiación de exportaciones, interbancarias o bursátiles de corto plazo ni para las mencionadas en el párrafo siguiente.

El Banco no puede otorgar créditos a la Nación, provincias o municipalidades ni a los organismos y reparticiones dependientes de ellas, salvo que:

- Cuenten con garantía especial de la Secretaría de Hacienda del Ministerio de Economía que permita el efectivo reembolso automático del crédito.
- Cuenten con cesión de fondos de coparticipación federal o de otras fuentes públicas 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.

Asimismo, el Banco podrá:

- Administrar fondos de jubilaciones y pensiones y ejercer la actividad aseguradora a través de la constitución o participación en otras sociedades, dando cumplimiento en lo pertinente a la Ley N° 20091 y sus modificaciones, sometiéndose a su organismo de control y garantizando una rentabilidad mínima del fondo de jubilaciones y pensiones de acuerdo con lo establecido por la Ley N° 24241 en su artículo 40.

cooperatives, services and all other economic activities.

- To promote a balanced regional development, by taking in consideration the spirit of article 75 of the Argentine Constitution.

In order to achieve these objectives, effective September 4, 2000 and in accordance with the last amendment of its Incorporation Charter, the Bank is not allowed to grant credit assistance higher than:

- 5 million pesos if the loan applicant has liabilities with other Banks and its share does not surpass 50% of total liabilities
- 1 million pesos if it is the only lender.

The Board of Directors is empowered to consider exceptions over the previously mentioned amounts, subject to the intervention of two first class risk rating companies, as per regulations contained in the Incorporation Charter of the Bank.

The mentioned limits are not applicable to the financing of exports, inter-Bank or short term stock exchange transactions, nor covering those mentioned in the following paragraph.

The Bank can not grant credits to the Government, Provinces or Municipalities, or to agencies and departments, dependent by them, unless:

- They have a special guaranty issued from the Ministry of Economics, which allows for the effective automatic reimbursement of the credit.
- They have a transfer of funds issued from the federal co-participation agency or any other public or private source allowing for the automatic reimbursement of the credit.
- They are requested by commercial, industrial or services firms controlled by the Government, provinces or municipalities which are empowered to undertake legal private contracts, provided they have independent equity, they are not exclusively supported by the Government allowances and their resources are sufficient to cover their commitments toward the Bank.

Likewise, the Bank shall:

- Manage pension funds and engage in insurance business through the establishment or participation in other companies, thus complying with the provisions of Law N° 20091 and its amendments, by being subject to its controlling body and by guaranteeing a minimum income from the pension fund, in accordance with the provisions of Law N° 24241 under its article 40.

- Otorgar créditos para la adquisición, construcción o refacción de viviendas.
- Participar en la constitución y administración de fideicomisos y en las restantes operaciones que autoriza la Ley de Entidades Financieras.

No le serán aplicables las normas dispuestas con carácter general para la organización y funcionamiento de la Administración Pública Nacional.

1.2. Aporte de Capital

1.2.1. Capitalización y Garantías para el Financiamiento de Obras de Infraestructura en el Sector del Gas

El Poder Ejecutivo Nacional mediante Decreto N° 811 del 27 de junio de 2006, dispuso capitalizar al Banco por un importe de 2.660.000 miles de pesos, sustituyendo el texto Artículo 5° del Decreto N° 1687/04 que establecía una capitalización de 1.900.000 miles de pesos.

El Decreto N° 811/2006 establece el siguiente cronograma de integración:

- En el año 2004, mediante un aporte de 500.000 miles de pesos, cifra que se destinará a la suscripción de un pagaré del Estado Nacional con fecha de emisión 30 de noviembre de 2004 y amortización total al 30 de noviembre de 2009.
- En el año 2006, mediante un pagaré con fecha de emisión al 30 de noviembre de 2005 por un importe total de 500.000 miles de pesos con amortización total al 30 de noviembre de 2010.
- En el año 2006, mediante un pagaré con fecha de emisión al 30 de enero de 2006 por un importe total de 500.000 miles de pesos con amortización total al 30 de noviembre de 2011.
- En el año 2007, mediante un pagaré con fecha de emisión al 30 de enero de 2007 por un importe total de 400.000 miles de pesos con amortización total al 30 de noviembre de 2012.
- En el año 2008, mediante un pagaré con fecha de emisión al 30 de enero de 2008 por un importe total de pesos 760.000 miles de pesos con amortización total al 30 de noviembre de 2013.

Asimismo, en el artículo 6° del Decreto N° 1687/04, se facultaba al Ministerio de Economía y Producción, en los términos y condiciones que establezca dicho Ministerio, a afectar hasta la suma de 1.000.000 miles de pesos, a los fines de garantizar al Banco las operaciones crediticias vinculadas con la construcción de obras de infraestructura en el sector del gas.

- Grant credits for the purchase, construction or remodeling of housing.
- To participate in the establishment and management of trusts and remaining transactions permitted by the Financial Entity Law.

The Bank shall not be subject to the provisions directed in general for the organization and working of the Public National Administration.

1.2. Capital Contribution

1.2.1. Capitalization and financing of gas infrastructure projects

The Argentine Government by means of Decree N° 811 of June 27, 2006 ordered the capitalization of the Bank for 2,660,000 thousand pesos thus substituting the text of Art. 5 of Decree N° 1687/04, that sets forth a capitalization of 1,900,000 thousand pesos.

Decree N° 811/2006 sets forth the following contribution schedule:

- During 2004, by means of a contribution of 500,000 thousand pesos, a sum intended for the subscription of a promissory note issued by the Argentine Government, with the date of issue November 30, 2004 and total amortization on November 30, 2009.
- During 2006, by means of a promissory note with issue date November 30, 2005 for a total amount of 500,000 thousand pesos, with total amortization by November 30, 2010.
- During 2006, by means of a promissory note with issue date January 30, 2006 for a total amount of 500,000 thousand pesos, with total amortization by November 30, 2011.
- During 2007, by means of a promissory note with issue date January 30, 2007 for a total amount of 400,000 thousand pesos with total amortization by November 30, 2012.
- During 2008, by means of a promissory note with issue date January 30, 2008 for a total amount of 760,000 thousand pesos with a total amortization by November 30, 2013.

Likewise, by means of Article 6 of Decree N° 1687/04, the Ministry of Economy and Production was authorized, under the terms and conditions established by this Ministry, to earmark up to the sum of 1,000,000 thousand pesos, in order to enable the Bank to carry out the credit transactions involved with the construction of infrastructure in the gas sector.

Mediante Resolución N° 4762 del 6 de diciembre de 2004, el Directorio del Banco había tomado conocimiento de lo establecido en el mencionado Decreto y autorizó a la Gerencia General para que dentro del límite de afectación de 1.000.000 miles de pesos se instrumenten las operaciones de crédito y garantías relacionadas con la financiación de las obras de infraestructura.

En consecuencia, mediante Resolución de Directorio N° 514 del 7 de febrero de 2005 y de acuerdo a lo dispuesto por el Ministerio de Economía en la Resolución N° 16/05, la Entidad recibió el aval N° 1/05 de la Secretaría de Hacienda por 248 millones de dólares estadounidenses con hasta un tope de 1.000.000 miles de pesos.

Durante el segundo trimestre del ejercicio 2006 se procedió a contabilizar el aporte adicional por la suma de 760.000 miles de pesos, según lo establecido en el Decreto N° 811/2006, el cual incrementa el patrimonio neto de la Institución.

Considerando lo expuesto al 31 de diciembre de 2006 los rubros Créditos Diversos y Préstamos incluyen la suma de 1.160.000 y 1.500.000 miles de pesos respectivamente, como reconocimiento por parte del Banco de dicho aporte con contrapartida en Aporte Irrevocable y Capital Social respectivamente. Al 31 de diciembre de 2005, los rubros antes indicados incluyen la suma de 900.000 y 1.000.000 miles de pesos respectivamente, por dicho concepto con idéntica contrapartida.

Mediante Resolución N° 86 de fecha 29 de marzo de 2007 el Directorio del BCRA resolvió admitir que la capitalización mencionada precedentemente sea integrada con los pagarés a recibir de acuerdo al cronograma establecido mediante el Decreto N° 811/2006. Asimismo admite que el Banco registre dichos pagarés de acuerdo a lo indicado en Nota 5.5. d) i).

Con fecha 31 de mayo de 2007 se publicó en el Boletín Oficial de la República Argentina la Resolución N°363/2007 del Ministerio de Economía y Producción, a través de la cual se deroga la Resolución N° 1024/2006 que reglamentaba el Decreto N° 811/06. La mencionada Resolución dispone la emisión de cuatro pagarés de acuerdo a lo dispuesto en el Decreto N° 811/2006, considerando la afectación establecida por el artículo 6 del Decreto N° 1687/2004, con las siguientes características:

By means of Resolution 4762 of December 6, 2004 the Bank's Board of Directors had made known its knowledge of the provisions contained in this Decree and thus authorized the General Management so that, within the limits of the earmarking of 1,000,000 thousand pesos, the transactions may be made in cover of credits and guarantees in connection with the financing of infrastructure works.

Therefore, by means of Board of Directors Resolution N° 514 dated February 7, 2005 and in accordance with the provisions of the Ministry of Economy by means of Resolution N° 16/05, the Bank received endorsement N° 1/05 from the Treasury Under-Secretary for US\$ 248 million with a top limit of 1,000,000 thousand pesos.

During the second quarter of fiscal year 2006, the additional contribution of 760,000 thousand pesos was recorded, according to the provisions of Decree N° 811/2006, which increases the Bank's net worth.

In the statements as of December 31, 2006 the items Miscellaneous Credits and Loans include the sum of 1,160,000 and 1,500,000 thousand pesos respectively, in acknowledgement by the Bank of this contribution with offset entry into Irrevocable Contribution and Corporate Capital respectively. As of December 31, 2005 the above mentioned items include the sum of 900,000 and 1,000,000 thousand pesos respectively, for this reason with the same offset item.

By means of Resolution N° 86 dated March 29, 2007 the Board of Directors of BCRA resolved to allow that the previously mentioned capitalization integrated with the promissory notes be received in accordance with the established schedule under Decree N° 811/2006. Likewise, it also allows that the Bank ought to register these promissory notes in accordance with what is indicated in Note 5.5. d) i).

On May 31, 2007 Resolution N° 363/2007 was published in the Official Gazette of the Argentine Republic issued by the Ministry of Economy and Production, by means of which Resolution N° 1024/2006 was annulled, this Resolution used to regulate Decree N° 811/06. The Resolution in question directs the issuance of four promissory notes, in accordance with the provisions of Decree N° 811/2006 while taking into consideration the earmark established by article 6 of Decree N° 1687/2004, with the following features:

Año de aporte	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto en miles de pesos	Forma de emisión y entrega	Amortización
Year	Issuance	Maturity	000's pesos	Characteristics	Amortization
2004	30/11/2004	30/11/2009	500,000	Emisión en 5 cartulares. Entrega en los meses de mayo, junio, julio, agosto y septiembre de 2007. <i>Issuance in 5 nominal series. Delivery in May, June, July, August and September 2007.</i>	Integra, al vencimiento <i>Fully at maturity</i>
2005	30/11/2005	30/11/2010	500,000	Emisión en 5 cartulares. Entrega en los meses de octubre y noviembre de 2007 y enero, febrero y marzo de 2008. <i>Issuance in 5 nominal series. Delivery in October and November 2007, and January, February and March 2008.</i>	Integra, al vencimiento <i>Fully at maturity</i>
2006	30/01/2006	30/11/2011	500,000	Emisión en 5 cartulares. Entrega en los meses de diciembre de 2007 y abril, mayo, junio y julio de 2008. <i>Issuance in 5 nominal series. Delivery in December 2007, and April, May, June and July 2008.</i>	Integra, al vencimiento <i>Fully at maturity</i>
2007	30/01/2007	30/11/2012	160,000	Emisión en 2 cartulares. Entrega en los meses de agosto y septiembre de 2008. <i>Issuance in 2 nominal series. Delivery in August and September 2008.</i>	Integra, al vencimiento <i>Fully at maturity</i>

En el considerando de la citada norma se señala que el importe de la garantía otorgada vinculada con la construcción de obras de infraestructura en el sector del gas, descriptas precedentemente, afecta en forma parcial el pagaré correspondiente al año 2007 y la totalidad de 2008 y que sólo podrá integrarse en la medida que cuente con los recursos presupuestarios correspondientes y que se acredite la desafectación de la aludida garantía. Las obras de infraestructura señaladas son desarrolladas a través de fideicomisos administrados por Nación Fideicomisos S.A. en su carácter de fiduciario, los que forman parte de las actividades fiduciarias mencionadas en Nota 7.

Con fecha 24 de agosto de 2007, el Banco envió una nota al Ministerio de Economía con el fin de establecer la forma en la cual se recibirán los pagarés correspondientes a los últimos mil millones de pesos de la capitalización, que fueron afectados según la Resolución N° 363/2007 del Ministerio de Economía y Producción, antes citada, con motivo de la garantía de las operaciones nombradas en el párrafo precedente, encontrándose pendiente la respuesta pertinente.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad recibió un pagaré por 500 millones de pesos por el año 2004 y el primer cartular correspondiente al pagaré del año 2005 en cumplimiento del cronograma antes mencionado.

1.2.2. Privatización del Banco Hipotecario

La Ley N° 24855 del 25 de julio de 1997 de privatización del Banco Hipotecario Nacional en el artículo N° 35 dispuso que el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR) debe efectuar al **Banco de la Nación Argentina** un aporte de capital de 100.000 miles de pesos que se obtendrá del producido de la venta de las acciones

In the statement of the mentioned provision as it was indicates that the amount of the guarantee granted, in connection with the infrastructure works in the gas sector, as previously described the promissory note pertaining to the year 2007 and the whole year 2008 may be funded with the appropriated budgetary funds. The mentioned infrastructure works are developed through the trust managed by Nación Fideicomiso S.A. in its capacity as trustee, which are part of the fiduciary activities mentioned in Note 7.

On August 24, 2007 the Bank sent a note to the Ministry of Economy in order to establish the manner of receipt of promissory notes pertaining to the last one thousand million pesos of the capitalization, which had been earmarked as per Resolution N° 363/2007 of the Ministry of Economy and Production, as previously mentioned above, guaranteeing the transactions mentioned in the previous paragraph. The reply is still pending.

On the date of issue of these financial statements, the Bank received a promissory note for 500 million pesos for the year 2004 and the first tranche pertaining to the promissory note of the year 2005, in compliance with the above mentioned schedule.

1.2.2. Privatization of Banco Hipotecario

*Law N° 24855 of July 25, 1997 covering the privatization of Banco Hipotecario Nacional, in Art. N° 35 directed that the Regional Infrastructure Federal Trust Fund (FFFIR) must make to **Banco de la Nación Argentina** a contribution of capital of 100,000 thousand pesos, which will be obtained from the*

del Banco Hipotecario S.A. y por la renta neta de los bienes que integran dicho Fondo hasta alcanzar en total la suma de 200.000 miles de pesos. Estos fondos serán aplicados a otorgar créditos para la adquisición, construcción o refacción de viviendas.

El resto del aporte debe integrarse en forma semestral en la suma equivalente al 5% de los intereses percibidos por los créditos otorgados por el Fondo y por aquellos recibidos por las inversiones de fondos temporariamente no asignados a los fines previstos en la Ley.

El 5 de noviembre de 1999, el Decreto N° 1284 determinó que la suma de 100.000 miles de pesos del mencionado aporte será carceado por el FFFIR en cuatro pagos anuales y consecutivos. El primer pago se efectuará a los treinta días de haberse producido la venta de la totalidad de las acciones del Banco Hipotecario S.A. En los presentes estados contables y su comparativo en el rubro Créditos Diversos se incluye 100.000 miles de pesos, correspondientes al reconocimiento por parte del Banco de dicho aporte.

Mediante Resolución N° 232 del 15 de junio de 2000, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) autorizó al Banco, a partir del 1° de enero de 2000, a computar a los fines de la integración de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) el referido aporte de 100.000 miles de pesos proveniente de la venta de las acciones. Dicha autorización había quedado condicionada al dictado del instrumento legal que fijaba como plazo máximo de su integración el pasado 31 de diciembre de 2002.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el total integrado asciende a 13.369 y 11.234 miles de pesos respectivamente.

Con fecha 7 de julio de 2006 y luego de numerosas gestiones, el Ministerio de Economía mediante Nota N° 424/06 comunicó al Banco que el proceso de venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A. no concluyó, que no existe una fecha límite para la venta total y que todo se enmarca dentro de una política de Estado, donde se reconocen los aportes de capital a integrar.

1.2.3. Transferencia de Acciones del Banco de Inversión y Comercio Exterior

Por la Resolución N° 232 del 15 de junio de 2000, el BCRA resolvió autorizar en los términos de los artículos 15 y 29 de la Ley de Entidades Financieras, al **Banco de la Nación Argentina** a aumentar su participación del 2,04% al 97,96% en el capital social del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE), con motivo de la transferencia a su favor de la nuda propiedad de 469.157 acciones de \$1.000 de valor nominal cada una y adicionalmente a través de la mencionada resolución le permitió al Banco computar en la determinación de la exigencia individual de capital mínimo, el exce-

proceeds of the sale of Banco Hipotecario S.A. shares and from the net income of the assets that make up this Fund up to a total amount of 200,000 thousand pesos. These funds shall be applied for granting credits towards the acquisition, building or improvement of housing.

The balance of the contribution must be contributed semiannually in a sum equivalent to 5% of the interest collected in cover of credits granted by the Fund and interest collected from investments of funds temporarily not earmarked according to the provisions of the Law.

On November 5, 1999 Decree N° 1284 established that the sum of 100,000 thousand pesos of this contribution shall be paid by the FFFIR in four annual and consecutive payments. The first payment shall take place thirty days after the sale of the failed Banco Hipotecario S.A. shares has been made. In the current financial statements under the item Miscellaneous Credits 100,000 thousand pesos are included, pertaining to the acknowledgment by the Bank of this contribution.

By means of Resolution N° 232 dated June 15, 2000 Banco Central de la Republica Argentina (BCRA) authorized the Bank, effective January 1, 2000 to calculate, for integration purposes of the Computable Net worth Responsibility (RPC) the mentioned amount of 100,000 thousand pesos, originating from the sale of shares. Said authorization had remained conditioned to the dictates of the legal instrument that established as a maximum term for its payment the past December 31, 2002.

As of December 31, 2006 and 2005 the total sum paid amounts to 13,369 and 11,234 thousand pesos, respectively.

On July 7, 2006, after numerous efforts, the Ministry of Economy by means of Note N° 424/06 informed the Bank that the sale process of Banco Hipotecario S.A. shares had not been completed, that there is no deadline for the sale in full and that the whole process falls within a framework of the Government policy, whereby the contributions of capital to be integrated are recognized.

1.2.3. Transfer of Shares of Stock from Banco de Inversiones and Comercio Exterior

*By means of Resolution N° 232 dated June 15, 2000 BCRA resolved to authorize, under the terms and conditions of Articles 15 and 29 of the Financial Institutions Law, **Banco de la Nación Argentina** to increase its share from 2.04% to 97.96% in the corporate capital of "Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A." (BICE), due to the transfer in its favor of the bare ownership of 469,157 shares at the par*

dente de integración que registre mensualmente el BICE. El 20 de octubre de 2000, el Ministerio de Economía resolvió transferir las acciones mencionadas.

Mediante la Resolución N° 156 de 2001, el BCRA autorizó al Banco a que deduzca de los activos computables un importe de pesos 468 millones, que se reducirá en doce cuotas anuales, iguales y consecutivas a partir de enero del año 2002.

El Ministerio de Economía conservará el derecho a percibir las ganancias obtenidas durante el usufructo y el ejercicio de los derechos de voto, por el término de 20 años, a partir de la registración de su transferencia.

El valor contable inicial de este aporte ascendió a 486.175 miles de pesos registrado en la cuenta Capital Social por 469.157 miles de pesos correspondiente al valor nominal de las acciones transferidas y en la cuenta Ajuste al Patrimonio por 17.018 miles de pesos correspondiente a la participación en la Reserva Legal al momento de la transferencia. Dichas cifras fueron reexpresadas según la Nota 5.5.o).

NOTA 2 - SITUACIÓN MACROECONÓMICA DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE LA ENTIDAD

La situación económica y social ha mejorado sustancialmente a partir del año 2003 dejando atrás el ciclo recesivo iniciado en la segunda mitad de 1998, acentuándose a fines de 2001 y en la primera mitad de 2002. La fuerte recuperación económica reflejada con un sostenido incremento del Producto Bruto Interno, disminución de las tasas de interés y de estabilización del mercado de cambios, se materializó con altos indicadores positivos para el país. El sistema financiero recompuso gradualmente su liquidez, registrando un incremento en el nivel de depósitos y crecimiento en todas las líneas de préstamos. Simultáneamente verificó un continuo crecimiento de la intermediación financiera y aceleración en la disminución de pasivos con el BCRA.

El 6 de enero de 2002, el Gobierno Nacional sancionó la Ley N° 25561 (Ley de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario) que implicó un profundo cambio del modelo económico vigente hasta ese momento modificando además la Ley de Convertibilidad sancionada en marzo de 1991. Con posterioridad, el Gobierno Nacional anunció nuevas medidas económicas que se instrumentaron a través de diferentes disposiciones legales, que afectaron significativamente el negocio bancario y el régimen cambiario.

Entre las principales medidas adoptadas por el Gobierno Nacional y que tuvieron efecto sobre la actividad bancaria y en particular sobre el Banco, se encontraban: 1) un régimen cambiario que

value of 1,000 pesos each and furthermore through the mentioned resolution, it allowed the Bank to compute the minimum capital and the payment surplus for BICE. On October 20, 2000 the Ministry of Economy resolved to transfer the mentioned shares.

By means of Resolution N° 156 of 2001, BCRA authorized the Bank to deduct from the computable assets, an amount of 468 million pesos, which will be reduced by 12 annual, equal and installments effective January 2002.

The Ministry of Economy will retain the right to receive the profits obtained during the period and in exercising the voting right, for a 20 year term, effective from the registration of the transfer.

The initial asset value of this contribution amounted to 486,175 thousand pesos, posted in the account "Corporate Capital" for 469,157 thousand pesos, pertaining to the par value of the transferred shares, and in the account "Adjustment to the Net Worth" for 17,018 thousand pesos, pertaining to the equity in the Legal Reserve at the time of the transfer. Said figures were restated as per Note 5.5. o).

NOTE 2 - MACROECONOMIC REVIEW OF THE FINANCIAL SYSTEM AND THE BANK

Argentina's social and economic position substantially improved effective from the beginning of 2003, leaving behind the recessive cycle that began in the second half of 1998, showing an increase at the end of 2001 and during the first half of 2002. The strong economic recovery shown by a steady increase in the Gross Domestic Product, a decrease of interest rates and the stabilization of the foreign exchange market, resulted in high positive indexes for the Country. The financial system gradually recovered its liquidity, by posting an increase in the deposit level and growth in all the lines of lending. At the same time, a continuous growth of financial intermediation took effect as well as acceleration in the decrease of liabilities with BCRA.

On January 6, 2002 the Argentine Government approved Law N° 25561 (Public emergency law and foreign exchange system reform) which involved a deep modification of the economic model in force up to that date and in addition by amending the Convertibility Law approved in March 1991. Subsequently, the Argentine Government proclaimed new economic steps which became effective through the adoption of different legal provisions, which significantly affected both the Banking business and foreign exchange system.

estableció la creación de un mercado único y libre de cambios, III) compensación a las Entidades Financieras por los efectos de la devaluación y conversión a pesos de saldos en moneda extranjera (Nota 5.5.b)1.II.), por los efectos de la indexación asimétrica y por el exceso de conversión y ajuste de saldos no convertidos de cuentas en moneda extranjera abiertas en el BCRA y de las cuentas "Requisitos de Liquidez" abiertas en el Deutsche Bank N.Y., III) aplicación de tasas máximas en función de si se trata de personas físicas o jurídicas y dependiendo de su garantía, IV) conversión de deuda pública provincial y municipal (Nota 5.5.b) 2.I.), V) conversión a pesos de depósitos y préstamos otorgados por el sistema argentino en dólares estadounidenses u otra moneda extranjera (Nota 5.5. j)), VI) aplicación de coeficientes de actualización (Nota 5.5. j)), VII) reprogramación de depósitos existentes en el sistema financiero y sustitución por Bonos del Gobierno Nacional (Canje I, II y III) (Nota 5.5. j)), VIII) asistencias financieras otorgadas por el BCRA (Nota 5.5. m) y IX) reestructuración de deuda pública nacional (Nota 5.5.d)).

A continuación se enumeran los principales hechos que actualmente se encuentran pendientes de resolución por parte de los Órganos competentes, que poseen impacto sobre el Banco:

a) Aspectos Relevantes de los Concursos y Quiebras

I. Aspectos Generales

Con fecha 14 de febrero de 2002, se promulgó la Ley N° 25563 que declaró la emergencia productiva y crediticia originada en la situación de crisis económica por la que atravesaba el país. La citada ley, con sus modificatorias, dispuso el alargamiento de los plazos de ejecución y la reinstalación del mecanismo por el cual un acreedor puede aspirar a quedarse con la empresa endeudada.

II. Sistema de Refinanciación Hipotecaria

En noviembre de 2003, mediante la Ley N° 25798, se creó el Sistema de Refinanciación Hipotecaria para aquellos créditos en mora a partir del 1° de enero de 2001 y hasta el 11 de septiembre de 2003, de hasta 100 mil pesos, destinados a la adquisición, mejora, construcción y/o ampliación de vivienda o cancelación de mutuos constituidos originalmente para cualquiera de estos destinos, a cuyo efecto también se concibe el Fideicomiso para la Refinanciación Hipotecaria, por el cual se cancelará la deuda vencida a los acreedores y se reprogramará el saldo correspondiente a los deudores, designándose fiduciario al **Banco de la Nación Argentina**. A dichos deudores se les estableció un año de gracia para el pago.

Con fecha 16 de marzo de 2004, el BCRA emitió la Comunicación "A" 4117 indicando la metodología de adhesión a dicho sistema y

Among the main steps adopted by the Argentine Government and which had an effect on the Banking business and the Bank in particular, were the following: I) a foreign exchange system that established the creation of a sole and free foreign exchange market, II) compensation to the Financial Institutions resulting from the devaluation and conversion into pesos of balances in foreign currency (Note 5.5. b) 1. II.), and resulting from the asymmetric indexation and from the excess of conversion as well as the adjustment of converted balances in foreign currency opened with the BCRA and the "Liquidity Requirements" accounts opened with Deutsche Bank N.Y., III) application of maximum rates whether natural or legal persons are involved and depending on their guaranty, IV) conversion of public provincial and municipal debt (Note 5.5. b), 2. I.) V) conversion into pesos of deposits and loans granted by the Argentine system in US dollars or other foreign currency (Note 5.5. j)), VI) application of coefficient actualization (Note 5.5. j)), VII) reprogramming of deposits existing in the financial system and substitution for Argentine Government Bonds (Exchange I, II and III) (Note 5.5. j)), VIII) financial aid granted by BCRA (Note 5.5. m) and IX) restructuring of the Argentine public debt (Note 5.5.d)).

Here in below we list the main facts that are currently pending settlement by the appropriate Agencies, which have an impact on the Bank.

a) Outstanding features of reorganization and Bankruptcies

I. General aspects

On February 14, 2002 Law N° 25563 was issued that declared the productive and credit emergency resulting from the condition of the economic crisis which the Country was undergoing. This law, with its amendments, established the extension of the terms of execution, and the resetting of the mechanism whereby a creditor may seek to remain with the indebted company.

II. Mortgage refinancing system

*In the month of November 2003, by means of Law N° 25798, the Mortgage Refinancing System was established covering those credits in arrears from January 1, 2001 and up to September 11, 2003 for up to 100 thousand pesos, intended for the purchase, improvement, building and/or enlargement of housing, or for the payment of debts originally set up for any this purposes and also for this reason the Trust for the Mortgage refinancing was established, whereby expired debt shall be paid to the creditors and the pertinent balance shall be reprogrammed for the debtors, by appointing as trustee **Banco de la Nación Argentina**. These debtors were granted a one year grace period to make the payment.*

mediante la Comunicación "A" 4123 estableció que el 22 de junio de 2004 venció el plazo para que las entidades financieras presenten el régimen informativo del citado sistema, creado por la Ley N° 25798.

Con fecha 18 de junio de 2004, la Comunicación "A" 4155 del BCRA determinó que, al momento de la cesión de los préstamos elegibles al Fideicomiso para la Refinanciación Hipotecaria, las entidades financieras desafecten hasta el 65% de las provisiones constituidas, respecto de esos préstamos.

Con fechas 22 de junio y 14 de octubre de 2004, el Banco realizó presentaciones al BCRA informando la cantidad de los mutuos elegibles incluidos en el sistema mencionado, siendo los valores de la última presentación de 3.918 casos por un importe total de aproximadamente 95.044 miles de pesos.

Adicionalmente por medio de la Resolución N° 3976 de 12 de octubre de 2004, el Directorio del Banco dispuso autorizar la emisión de los Bonos Hipotecarios 2006 y 2014, de acuerdo a lo establecido en la normativa vigente, a fin de proceder al pago de los acreedores privados y entidades financieras por la deuda vencida al 7 de octubre de 2004.

Conforme la Resolución de Directorio N° 3868 del 26 de septiembre de 2005 se autoriza la transferencia de la cartera de Préstamos Hipotecarios para la vivienda única y permanente del Banco al Fideicomiso de Refinanciación Hipotecaria compuesto por 2.358 deudores por un total de 63.957 miles de pesos.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Banco tiene contabilizado el ingreso de los Bonos Hipotecarios 2014 por VN \$ miles 7.300 correspondiente a la deuda vencida indicada en el párrafo anterior. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2005, tenía contabilizados Bonos Hipotecarios 2006 por VN \$ miles 10.973, recibidos por lo indicado precedentemente, los cuales fueron cancelados en el transcurso del presente ejercicio. Por la deuda a vencer el Banco recibió un pagaré a la vista de 45.632 miles de pesos registrados en préstamos al sector público.

Con fecha 12 de diciembre de 2006 se promulga la Ley N° 26177 en la que se crea la Unidad de Reestructuración, que tendría por objeto evaluar los mutuos originarios, sus renovaciones y/o reestructuraciones, sin lo cual no podrán ejecutarse los mutuos hipotecarios involucrados y la demora no devengará intereses compensatorios ni punitivos. Por otro lado, establece que el Ministerio de Economía y Producción deberá constituir dicha unidad dentro de un plazo que no supere los 30 días a partir de la entrada en vigencia de la citada ley.

Mediante Ley N° 26262 sancionada el 23 de mayo de 2007 se

On March 16, 2004 BCRA issued Communication "A" 4117, indicating how to join this system and by means of Communication "A" 4123 established that on June 22, 2004 the term expired for the financial agencies to submit the information rules of this System established by Law N° 25798.

On June 18, 2004 Communication "A" 4155 of BCRA established that, at the time of transfer of eligible loans to the Mortgage Refinancing Trust, the Financial Institutions should release up to 65% of the allocations thus set up, in cover these loans.

On June 22 and October 14, 2004 the Bank submitted items to BCRA informing the amount of eligible loans which were included in this System, with the amounts of the last submission being 3,918 cases for a total sum of approximately 95,044 thousand pesos.

Furthermore, by means of Resolution N° 3976 dated October 12, 2004 the Bank's Board of Directors resolved to authorize the issue of Mortgage Bonds 2006 and 2014, in accordance with the provisions of current rules, in order to make the debt payment that matured on October 7, 2004 to the private creditors and financial institutions.

The Resolution N° 3868 dated September 26, 2005 authorized the transfer of the single and permanent housing mortgage portfolio of the Bank to the mortgage Refinancing Trust comprised by 2,358 debtors for a total amount of 63,957 thousand pesos.

As of December 31, 2006 and 2005 the Bank recorded the income from Mortgage Bonds 2014 at Face Value 7,300 thousand pesos, pertaining to the matured debt and indicated in the previous paragraph. Furthermore, as of December 31, 2005 it registered Mortgage Bonds 2006 at Face Value 10,973 thousand pesos, received for what was previously indicated which were paid during the course of this fiscal year. As for the matured debt, the Bank received a demand note for 45,632 thousand pesos registered as loans to the public sector.

On December 12, 2006 Law N° 26177 was enacted whereby the Restructuring Unit was established, this unit shall have the task to evaluate the original debts, their renewals and/or restructurings, without which the mortgage loans in question shall be foreclosed, and the delay shall not bear either compensatory or punitive interest charges. On the other hand, it sets forth that the Ministry of Economy and Production shall establish this unit within a period not to exceed 30 days beginning from the date this law becomes effective.

By means of Law N° 26262 approved on May 23, 2007 an extension was set for 90 business days effective from its

prorroga por un período de 90 días hábiles a partir de su vencimiento el período al que alude el artículo 1° de la Ley N° 26177. Asimismo dispone que en tanto no se expida la Unidad de Reestructuración con respecto a lo establecido en la ley antes mencionada no podrán ejecutarse los mutuos hipotecarios involucrados y la demora no devengará intereses compensatorios ni punitivos, ni gastos a cargo del deudor.

III. Ejecuciones Hipotecarias en la Provincia de Buenos Aires

Con fecha 17 de enero de 2005 fue sancionada la Ley N° 13302 de la Provincia de Buenos Aires, la cual establece que quedan suspendidas en el ámbito de la provincia por 180 días hábiles, las ejecuciones hipotecarias de inmuebles que tengan por objeto la vivienda única y familiar, siempre y cuando el monto de su valuación fiscal actual no supere la suma de 90 miles de pesos.

Asimismo, dicha ley provincial establece que el plazo citado en el párrafo anterior se extenderá a 1 año en aquellas ejecuciones que tengan por objeto a la vivienda única, sea cual fuera el origen de la obligación, para aquellos deudores que se encontraran en situación de desocupados a la fecha de la sanción de la presente ley.

b) Acciones Legales (Recursos de Amparo)

Las medidas adoptadas por el Poder Ejecutivo Nacional, con relación a la situación de emergencia pública en materia política, económica, financiera y cambiaria, ocasionaron que los particulares y empresas inicien acciones legales, mediante recursos de amparo, contra el Estado Nacional, el BCRA y las entidades financieras, por considerar que la Ley de Emergencia Pública y normas complementarias resultan contrarias a los derechos constitucionales que los ampara. El Banco ha recibido notificaciones de medidas cautelares que disponen, principalmente en recursos de amparo, la devolución de depósitos en efectivo por importes superiores a los establecidos por la normativa en vigencia y/o la desafectación de los depósitos reprogramados y/o la inaplicabilidad de las normas dictadas por el Poder Legislativo Nacional, el Poder Ejecutivo Nacional o el BCRA.

I. Con fecha 5 de marzo de 2003, la Corte Suprema de Justicia de la Nación (CSJN) en el fallo por la causa "San Luis, Provincia de c/Estado Nacional s/acción de amparo" estableció, entre otros:

- Declarar la inconstitucionalidad de los artículos 2 y 12 del Decreto N° 214/2002 del Decreto N° 1570/2001 y del Decreto N° 320/2002.
- Ordenar al Banco que reintegre a la Provincia de San Luis

expiration of the term mentioned in article 1 of Law N° 26177. Likewise, it sets forth that until the Restructuring Unit covering the provisions of the above mentioned law is not issued, the mortgage loans in question shall not be foreclosed and the delay shall not bear either compensatory or punitive interest or charges for account of the debtor.

III. Mortgage foreclosures in the Province of Buenos Aires

On January 17, 2005 Law N° 13302 was approved for the Province of Buenos Aires, which sets forth that within the limits of the province, for 180 business days, mortgage foreclosures shall be suspended, covering buildings used as sole and family housing, provided the amount of their current fiscal valuation does not exceed the sum of 90 thousand pesos.

Likewise, this provincial law provides that the term mentioned in the previous paragraph shall be extended to one year for those foreclosures intended for primary residences, no matter what the origin of the obligation is, covering those debtors who are unemployed on the date of approval of this Law.

b) Legal actions and Appeals to order of stay

The steps taken by the Argentine Federal Government, in connection with the public emergency situation covering political, economic, financial and foreign exchange matters, gave rise to the fact that private parties and companies had taken legal steps, by means of appeals for protection, against the Argentine Government, BCRA and the financial institutions, considering that the Public Emergency Law and supplementary provisions contradicts the constitutional rights that cover them. The Bank received notification of precautionary measures which provide, mainly in appeals for protection, for the refund of deposits in cash for amounts higher than those established by current regulations and/or the release of the reprogrammed deposits and/or non-applicability of the provisions dictated by the Argentine Legislative Power, the Federal Government or the BCRA.

I. On March 5, 2003 the Argentine Supreme Court (CSJN), in the decision for the lawsuit "Province of San Luis versus the Argentine Government re appeal for protection" established among others:

- *Declare the unconstitutional nature of articles 2 and 12 of the Decree N° 214/2002, of the Decree N° 1570/2001 and of the Decree N° 320/2002.*
- *Ordered the Bank to refund the Province of San Luis with the amounts deposited in US dollars, or their equivalent in*

las sumas depositadas en dólares estadounidenses, o su equivalente al valor en pesos según la cotización del mercado libre de cambios tipo vendedor al día del pago, y en razón de que la Provincia había efectuado retiros a cuenta del pago futuro por un total de \$ 346 millones aproximadamente, dichos importes debían ajustarse al tipo de cambio de la fecha del efectivo pago.

- Un plazo de 60 días corridos para que las partes convengan o determinen la forma de pago y los plazos de devolución. Transcurrido el tiempo indicado por la CSJN las partes no llegaron a un acuerdo definitivo.

Mediante acta N° 3909 del 26 de septiembre de 2005, el Directorio aprobó los términos del acuerdo a suscribir con la Provincia de San Luis fijando el importe a abonar en 370.650 miles de pesos, de los cuales 135.643 miles de pesos se abonarán en efectivo en 24 cuotas iguales, mensuales y consecutivas a partir del 10 de enero de 2006 y el resto se abonará mediante dación de pago de Bonos del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses 2013 (VN 81.037 miles). Con fecha 29 de septiembre de 2005 se efectuó la presentación conjunta de la Entidad y la Provincia de San Luis ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación mediante un escrito denunciando los términos del acuerdo con las cifras antes mencionadas.

Con fecha 20 de diciembre de 2005, la CSJN homologó el acuerdo alcanzado entre las partes; producto de lo cual, con fecha 10 de enero de 2006, procedió a transferir a la Provincia de San Luis la totalidad de los bonos comprometidos y el pago de la primera cuota en efectivo. A la fecha de publicación de los presentes estados contables, el Banco ha cancelado en tiempo y forma la totalidad de las obligaciones vencidas previstas en el cronograma del acuerdo.

El Banco registró a septiembre de 2005 dicha situación, afectando en el marco de lo establecido por la normativa del BCRA una obligación con contrapartida al rubro Bienes Intangibles – Mandas Judiciales por el monto total del acuerdo.

II. Con fecha 18 de abril de 2002 el juez que entiende en la quiebra del Ex Banco Integrado Departamental Coop. Ltda. dispuso otorgar a los depósitos relacionados con dicha quiebra el carácter de judiciales, declarando no aplicable a los mismos toda disposición, ley, decreto, resolución y/o comunicación, sin distinción de naturaleza que alteren, modifiquen a los mismos. Con fecha 17 de febrero de 2004, el Síndico efectúa una liquidación y por tal motivo presenta una demanda de apremio por aproximadamente 18 millones de dólares estadounidenses. Con fecha 13 de junio de 2007, la Corte Suprema de Justicia de la Provincia de Santa Fe rechazó el pedido de queja interpuesto por el Banco.

pesos according to the quotation of the free foreign exchange rate at seller's rate on the day of payment, in view that the Province had made withdrawals on account of the future payment for a total amount of approximately 346 million pesos, this amounts had to be adjusted at the exchange rate prevailing on the date of effective payment and

- *a term of 60 calendar days so that the parties may agree or determine the manner of payment and the terms for the refund. After the time indicated by the CSJN elapsed, the parties did not reach a definitive agreement.*

By means of resolution N° 3909 of September 26, 2005 the Board of Directors approved the conditions of the agreement to be signed with the Province of San Luis, by setting the amount to be credited at 370,650 thousand pesos, out of which 135,643 thousand pesos shall be credited in cash in 24 equal, monthly and consecutive installments effective from January 10, 2006 and the balance shall be credited by means of giving payment through Argentine Government Bonds in US dollars 2013 (Par Value 81,037 thousand). On September 29, 2005 the joint filing of the Agency and the Province of San Luis was made before the Argentine Supreme Court by means of a document denouncing the terms of the agreement under the above mentioned figures.

On December 20, 2005 CSJN officially approved the agreement reached between the parties. Therefore on January 10, 2006 the Bank proceeded to transfer to the Province of San Luis the full amount of the committed bonds and the payment of the first tranche in cash. As of the date of publication of these financial statements, the Bank paid in due time and manner the whole amount of the matured obligations due as provided in the schedule of the agreement.

In September 2005 the Bank recorded this situation, by affecting within the framework of the provisions set by the BCRA an obligation with offset under the item Intangible Assets-Judicial Orders for the total amount of the agreement.

II. On April 18, 2002 the judge who presided the bankruptcy proceedings of former "Banco Integrado Departamental Coop. Ltda.", resolved to grant as judicial condition the deposits in connection with this Bankruptcy, by declaring not applicable to them every provision, law, decree, resolution and/or communication, without distinction of type which might alter or modify this items. On February 17, 2004 the Receiver made liquidation and for this reason he submitted a request of legal proceedings for the collection of approximately 18 million US dollars. On June 13, 2007 the Supreme Court of the Province of Santa Fe rejected the complaint submitted by the Bank. As

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la situación descrita se encuentra pendiente de contabilización.

III. Por otra parte, la Asociación de Bancos Públicos y Privados de la República Argentina (ABAPPRA) promovió distintas acciones administrativas y judiciales en relación al perjuicio ocasionado por las acciones legales contra el Estado Nacional y las Entidades Financieras originadas en las medidas de pesificación y reprogramación de los depósitos en moneda extranjera. En tal sentido, el Banco ha efectuado distintas presentaciones ratificando lo realizado por ABAPPRA, entre las cuales se encuentra la ratificación ante el Ministerio de Economía del reclamo realizado por ABAPPRA ante ese Ministerio, a través de una presentación en la cual solicitó que se reconozca a las entidades asociadas a dicha asociación una compensación por las diferencias de cambio ocasionadas por el pago que han debido realizar en dólares estadounidenses o en pesos equivalentes a esa moneda, debido a decisiones judiciales iniciadas por depositantes en moneda extranjera y la ratificación de la solicitud realizada por ABAPPRA ante el BCRA, a través de una presentación en la cual requirió que se difiera el inicio de la amortización de los montos activados conforme el punto 2 de la Comunicación "A" 3916 del BCRA, hasta que el Estado Nacional resuelva los mecanismos de compensación a instrumentar sobre los saldos originados en el cumplimiento de medidas judiciales respecto de imposiciones alcanzadas por la Ley N° 25561, Decreto N° 214/2002 y demás disposiciones reglamentarias y complementarias.

Con fecha 27 de diciembre de 2006 la CSJN se pronunció en la causa "Massa, Juan Agustín c/Poder Ejecutivo Nacional" avalando la constitucionalidad de la pesificación.

Al 31 de diciembre de 2006 y 31 de octubre de 2007, las sumas efectivamente abonadas en recursos de amparo cursados contra el Banco ascienden aproximadamente a 3.832.799 y 3.904.701 miles de pesos respectivamente. De dichos importes, el Banco pagó 3.824.458 y 3.894.570 miles de pesos, respectivamente, por depósitos constituidos en origen en dólares 8.341 y 10.131 miles de pesos respectivamente a las mencionadas fechas, por depósitos constituidos en origen en pesos. Tales importes se encuentran en custodia de los depositantes a la espera de las correspondientes resoluciones judiciales. Al 31 de diciembre de 2006, se encuentra cancelada en su totalidad la tenencia de depósitos reprogramados.

De acuerdo con la Comunicación "A" 3916 y "A" 3924 del BCRA, el Banco mantenía activado en el rubro Bienes Intangibles al 31 de diciembre de 2005 la suma de 2.154.043 miles de pesos concerniente a las diferencias resultantes del cumplimiento de las medidas judiciales originadas en los depósitos sujetos a las disposiciones del Decreto N° 214/2002 y complementarias y su posterior

of the date of publication of these financial statements, the described situation is still pending to be accounted for.

III. On the other hand, the Association of Public and Private Banks of the Argentine Republic (ABAPPRA) set in motion several administrative and judicial steps in connection with the damage originated by the legal actions against the Argentine Government and the Financial Institutions arising from the measures of peso conversions and the re-programming of deposits in foreign currency. In this regard, the Bank made several presentations confirming the work made by ABAPPRA among which there is, before the Ministry of Economy, the confirmation of the claim made by ABAPPRA before this Ministry, through a presentation whereby it requested that the institutions associated to this association be entitled to a compensation due to the differences of exchange motivated by the payment that they had to make in US dollars or the equivalent in pesos to this currency, resulting from judicial decisions started by depositors in foreign currency and the confirmation of the request made by the ABAPPRA before the BCRA, through a presentation whereby it requested to postpone the beginning of the amortization of the activated amounts in agreement with point 2 of Communication "A" 3916 of BCRA, until the Argentine Government is able to solve the clearing mechanisms and reconciled the balances originated in compliance with the judicial steps in connection with taxes covered by Law N° 25561, Decree N° 214/2002 and all other statutory and supplementary provisions.

On December 27, 2006 CSJN issued a sentence in the lawsuit "Massa, Juan Agustin versus Argentine Federal Government" confirming the constitutionality of currency conversions into pesos.

As of December 31, 2006 and October 31, 2007 the amounts set aside as collateral to cover for the appeals initiated against the Bank amounted to approximately 3,832,799 and 3,904,701 pesos respectively. Of these sums the Bank paid 3,824,458 pesos and 3,894,570 thousand respectively in cover of deposits originally set up in dollars: and 8,341 and 10,131 thousand pesos, respectively on the mentioned dates, for deposits originally set up in pesos. Said amounts are in the depositors' custody awaiting the pertinent judicial resolutions. As of December 31, 2006 the holding of reprogrammed deposits has been paid in full.

In accordance with Communication "A" 3916 and "A" 3924 of BCRA the Bank kept active under the item "Intangible Assets" as of December 31, 2005 the sum of 2,154,043 thousand pesos pertaining to the differences resulting from the compliance with the judicial steps originated on the deposits subject to the provisions of Decree N° 214/2002 and supplements and its subsequent

amortización en 60 cuotas mensuales. En el presente ejercicio, teniendo en cuenta el pronunciamiento de la CSJN mencionado anteriormente relacionado con caso "Massa, Juan Agustín c/Poder Ejecutivo Nacional", el Banco procedió a la contabilización en el mes de diciembre de 2006 de la amortización acelerada de la totalidad de las sumas activadas por dicho concepto.

Asimismo, con fecha 20 de marzo de 2007 la CSJN se pronunció en la causa "EMM S.R.L. c/Tía S.A.", ordenando a los bancos la devolución en dólares de los depósitos judiciales que quedaron afectados por la pesificación. Por otro lado, la Comunicación "A" 4686 del BCRA instauró un mecanismo contable a fin de valuar los depósitos judiciales afectados por la Ley N° 25561 y el Decreto N° 214/2002, estableciendo que las entidades financieras deberán constituir una provisión por el importe que resulte de la diferencia existente entre el valor equivalente en pesos de considerar los depósitos judiciales en la moneda original de la imposición y el valor contable de esos depósitos que al 5 de enero de 2002 fueron alcanzados por lo dispuesto en la normativa precedentemente indicada. La citada comunicación admite que las entidades financieras activen los quebrantos antes señalados, no pudiendo extenderse en su amortización por un plazo superior a junio de 2009.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables el Banco se encuentra en proceso de análisis del impacto de los fallos "Massa, Juan Agustín c/Poder Ejecutivo Nacional" y "EMM S.R.L. c/Tía S.A.", mencionados precedentemente.

IV. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2006, en el rubro Créditos Diversos se encuentra registrada la suma de 25.459 miles de pesos correspondientes a medidas cautelares pagadas por cuenta de las empresas subsidiarias del Banco.

c) Relaciones Técnicas y Monetarias

En marzo, abril y junio de 2005, el Banco presentó defectos en la Posición Mínima Diaria, como consecuencia de ello solicitó al BCRA la eximición de los cargos por dichas deficiencias mediante notas de fecha 20 de abril, 30 de mayo y 25 de julio del corriente. A la fecha de publicación de los presentes estados, tal situación se encuentra pendiente de resolución por parte de la Entidad Rectora.

Por otra parte el BCRA, mediante la Resolución N° 408 de fecha 9 de octubre de 2003, autoriza al Banco a computar como reducción de la exigencia de efectivo mínimo en pesos de las franquicias relacionadas con el proceso de reestructuración del Banco Mendoza S.A., considerando tal facilidad por el valor inicial de los fondos aportados más las rentas devengadas no percibidas, determinada de acuerdo con los lineamientos previstos para remunerar la integración en efectivo de la relación monetaria vigente en cada fecha.

amortization in 60 monthly installments. In the current year the above mentioned judgment from the CSJN, connected with the suit "Massa, Juan Agustin versus Argentine Federal Government", the Bank proceeded to make the accounting adjustment during the month of December 2006 for the accelerated amortization of all the amounts capitalized under this concept.

Likewise, on March 20, 2007 CSJN issued a sentence in the lawsuit "EMM S.R.L. versus Tia S.A." by ordering the Banks to refund in dollars the judicial deposits that had been affected by the conversion into pesos. On the other hand, Communication "A" 4686 of BCRA set up an accounting mechanism in order to value the judicial deposits affected by Law N° 25561 and Decree N° 214/2002, by providing that the financial institutions must set up a provision for the amount resulting from the difference existing between the equivalent value in pesos by considering the judicial deposits in the original currency of the assessment and the book value of this deposits that as of January 5, 2002 were covered by the provisions of the previously mentioned rules. This communication allows the financial institutions to activate the above mentioned losses, while not being possible to extend their amortization for a term beyond June 2009.

As of the date of issue of these financial statements the Bank is in the process of analyzing the impact of the above mentioned judgments "Massa, Juan Agustin versus Argentine Government" and "EMM S.R.L. versus Tia S.A."

IV. On the other hand, as of December 31, 2006 the item Miscellaneous Credits records the sum of 25,459 thousand pesos, pertaining to precautionary steps paid for account of the Bank's subsidiaries.

c) Technical and monetary relations

During the months of March, April and June 2005 the Bank showed shortfalls in the Minimum Daily Position and as a result of the foregoing, it requested BCRA to exempt it from the penalties imposed under advices dated April 20, May 30 and July 25 of that year. As of the date of publication of these statements, this situation is still pending a settlement from the Regulatory Entity.

On the other hand, BCRA by means of Resolution N° 408 dated October 9, 2003 authorized the Bank to compute a reduction in the requirement of minimum cash in pesos covering the restructuring process of Banco Mendoza S.A. The initial value of the funds contributed, plus accrued income not collected but established in accordance with the guidelines provided to compensate the payment in cash of the monetary rate in force on each date.

Durante los últimos ejercicios, independientemente de lo mencionado en las Notas 1.2.3. y 6.a) a los estados contables individuales, el Banco trasladó a la exigencia de capital mínimo los defectos generados en la relación de activos inmovilizados. Adicionalmente, con respecto a la relación de Fraccionamiento del Riesgo Crediticio esta Institución otorgó financiaci3nes para las obras de infraestructura del sector del gas mencionadas en la Nota 1.2.1. y a las Sociedades controladas por las financiaci3nes mencionadas en la Nota 4, las cuales generan excesos en dicha relaci3n. Considerando el car3cter prioritario de las obras mencionadas y con la finalidad de evitar el traslado a Capitales M3nimos, durante octubre de 2005 se solicit3 al BCRA una dispensa por los excesos incurridos a los l3mites sobre Activos Inmovilizados por la Asistencia a Vinculadas por Actividad Complementaria y la Graduaci3n del Cr3dito sobre las Financiaci3nes Otorgadas a los Fideicomisos del Gas, no recibiendo hasta la fecha respuesta del Ente Rector.

Mediante la Resoluci3n N° 232, de fecha 15 de junio de 2000, el BCRA le permiti3 al Banco computarse, en la determinaci3n de la exigencia individual de capital m3nimo, el excedente de integraci3n que registre mensualmente el BICE y por otra parte mediante Resoluci3n N° 159, de fecha 18 de julio de 2005, el BCRA le permiti3 al Banco que incluya para determinar su Responsabilidad Patrimonial Computable, la suma de 500.000 miles de pesos correspondientes a la primera cuota no integrada del aporte establecido por el Decreto N° 1687/2004 del Poder Ejecutivo Nacional, sujetando el efecto de dicho c3mputo al ingreso de los fondos durante el a3o 2005.

Adicionalmente a las franquicias obtenidas, el Banco adopt3 determinados criterios para el c3lculo de la Responsabilidad Patrimonial Computable, de la exigencia de capital m3nimo y para la determinaci3n de los activos inmovilizados, en los ejercicios 2005 y 2006. Entre otros se mencionan los siguientes: a) interpretaci3n de la Resoluci3n 371/1993 del BCRA en lo referido a la valuaci3n de los t3tulos p3blicos mencionados en la Nota 5.5.b) 2.II., b) el c3mputo del aporte de capital que debe efectuar el FFFIR, mencionado en Nota 1.2.2., que se obtendr3 del producido de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A., c) el no traslado a la exigencia de capital m3nimo del efecto que genera las financiaci3nes de las obras de infraestructura del sector del gas y a las firmas controladas, d) el no c3mputo del valor patrimonial de las sociedades no deducibles de la RPC y cuyos patrimonios se conforman fundamentalmente por activos subyacentes l3quidos y e) la no deducci3n de los pagar3s mencionados en la Nota 1.2.1. pendientes de recepci3n.

Por otra parte, con fecha 1° de septiembre de 2006, se curs3 nota al Banco Central de la Rep3blica Argentina solicitando autorizaci3n para computar la suscripci3n e integraci3n de los documentos rese3ados en los apartados b) al e) de la Nota 1.2.1.

During the last fiscal years, independently of whatever is mentioned in Notes 1. 2. 3. and 6.a) to the individual financial statements, the Bank transferred to the minimum capital requirement the shortfalls generated in connection with fixed assets. In addition, in connection with the report of "Credit Risk Split Up", this Bank granted financings for the infrastructure works of the gas sector mentioned in Notes 1.2.1., and to the Subsidiaries covering the financings mentioned in Note 4, which created a surplus in this report. If we take into consideration the priority condition of the mentioned works and in order to avoid the transfer to Minimum Capitals, during October 2005 an exemption was requested to the BCRA for the surpluses that existed over the limits on Fixed Assets for the Assistance to Subsidiaries in relation to the Supplementary activity and the Credit ranking over the financings granted to the Gas Trusts, without having received to date any answer from the Regulatory Entity.

By means of Resolution N° 232 dated June 15, 2000 BCRA allowed the Bank to calculate, for determining the individual requirement of minimum capital, the payment surplus recorded monthly by BICE and on the other hand, by means of Resolution N° 159, dated July 18, 2005 BCRA allowed the Bank to include, in order to determine its Computable Net Worth Liability, the sum of 500,000 thousand pesos, pertaining to the first non-integrated installment of the contribution established by Decree N° 1687/2004 of the Argentine Government and by subjecting the purpose of this computation to the income of the funds during the year 2005.

In addition to the exemptions thus obtained, the Bank adopted certain criteria for calculating the Computable Net Worth Liability, from the minimum capital requirement and for determining the Fixed Assets, during the fiscal years 2005 and 2006. Among others, the following items are listed: a) interpretation of Resolution 371/1993 of BCRA in reference to the valuation of public securities mentioned in Note 5.5. b) 2.II., b) the computation of capital contribution to be made by FFFIR, mentioned in Note 1.2.2., which shall be obtained from the proceeds of the sale of Banco Hipotecario S.A. shares, c) the non-transfer to the minimum capital requirement regarding the effect generated by the financings of infrastructure works of the gas sector and the subsidiaries, d) the non-computation of the net worth value of companies not deductible from the RPC, the net worth of which are basically integrated by liquid underlying assets and e) the non-deduction of the promissory notes mentioned in Note 1.2.1. pending receipt.

On the other hand, on September 1, 2006 a note was sent to Banco Central de la Rep3blica Argentina requesting the authorization for computing the subscription and integration of the documents outlined in paragraphs b)

como integración desde su fecha de emisión. Asimismo, se solicitó al BCRA que las sumas comprendidas en los puntos a) y b) de la Nota 1.2.1., registrados en el rubro Préstamos se reflejen a su valor técnico y se los exima de los alcances previstos en la Comunicación "A" 3911 y complementarias del BCRA.

En otro orden, con respecto a lo resuelto por el Ministerio de Economía y Producción mediante Resolución N° 688 de fecha 30 de agosto de 2006, en virtud de la cual se refinancia la deuda de la Secretaría de Hacienda mediante la emisión de un nuevo Pagaré (Ver Nota 5.5. d) II), se cursó nota al Banco Central de la República Argentina con fecha 1° de septiembre de 2006 donde se requiere que el nuevo instrumento sea eximido del alcance de los puntos 1, 2 y 12 de la Comunicación "A" 3911 y complementarias.

Asimismo, tanto para las financiaciones referidas a la capitalización como a la refinanciación de la deuda de la Secretaría de Hacienda antes consignadas, se requiere que las mismas puedan entregarse a la Entidad Rectora con similar prelación a la de un Título Público equivalente, pudiendo utilizarse para operaciones de garantía, entre otras, de operaciones de convenio (ALADI), de adelantos de iliquidez y de cualquier otra operación que necesite una garantía de este tipo.

Mediante Resolución N° 86/2007, el Ente Rector resolvió admitir que a los pagarés recibidos en el marco del Decreto N° 811/2006 se les de el tratamiento de exceso admitido de acuerdo a la Comunicación "A" 3911 Punto 8), a los fines de la relación de fraccionamiento del riesgo crediticio. Asimismo dispuso que dichos pagarés sean considerados para la determinación de la RPC a su valor nominal más ajustes e intereses excluyéndolos de dicha relación para la determinación de los límites de fraccionamiento del riesgo con el sector privado y clientes vinculados.

Asimismo, la resolución mencionada en el párrafo precedente resolvió darle al pagaré recibido en función de la reestructuración de deuda dispuesta en la Resolución N° 688/2006 del Ministerio de Economía y Producción, el tratamiento de excesos admitidos previsto en la Comunicación "A" 3911 Punto 8), a los fines de las relaciones de riesgo crediticio del sector público.

Por último, dicha resolución del BCRA, dispuso que respecto del resto de las franquicias solicitadas por el Banco sobre los pagarés relacionados con la capitalización como a la refinanciación de la deuda de la Secretaría de Hacienda antes consignadas, serán evaluadas por el Ente Rector en forma puntual y de acuerdo a las necesidades y circunstancias que originen su pedido.

to e) of the Note 1.2.1, as payment from its date of issue, Likewise, BCRA was asked that the sums included in points a) and b) of Note 1.2.1., recorded under the item Loans, be shown at their technical value, and that they be exempted from the earmarks provided in Communication "A" 3911 and supplementary of BCRA.

Also, the resolution decreed by the Ministry of Economy and Production by means of Resolution N° 688 dated August 30, 2006 whereby the debt of the Treasury Department is refinanced by means of the issue of a new Promissory Note (See Note 5.5. d) II), an advice was sent to Banco Central de la República Argentina dated September 1, 2006 requesting that the new instrument be exempt from the provisions of points 1, 2 and 12 of the Communication "A" 3911 and supplementary items.

Likewise, for the financings referred to in the capitalization as well as the refinancing of the debt of the Treasury Department, above addressed, it is required that this items may be delivered to the Regulatory Agency with similar right of priority of that of an equivalent Municipal Security and which can be used for guaranty transactions, agreement transactions (ALADI), advances for illiquidity and any other transaction which may need a guarantee of this type.

By means of Resolution N° 86/2007, the Regulatory Agency resolved to accept that promissory notes received within the framework of Decree N° 811/2006 be subjected to the surplus treatment permitted in accordance with Communication "A" 3911 Point 8), for the factoring ratio purposes of the credit risk. Likewise, it also directed that this promissory note be considered in the RPC of their par value, plus adjustments and interest and also excluding them from this ratio for determining the limits of the risk with the private sector and related customers.

Likewise, the resolution mentioned in the previous paragraph resolved to give the promissory notes received in terms of the debt restructuring provided for in Resolution N° 688/2006 of the Ministry of Economy and Production permitted the surplus provided for in Communication "A" 3911 Point 8), for the credit risk ratio purposes of the Public Sector.

Finally, this resolution from BCRA provided that in connection with the exemptions requested by the Bank on the promissory notes in relation to the capitalization as well as the refinancing of the debt of the above mentioned Treasury Department, they shall be valued by the Regulatory Agency in a timely manner and in accordance with the needs and circumstances on which their request may originate.

la fecha por el Gobierno Nacional, sobre la situación patrimonial y financiera del Banco al 31 de diciembre de 2006, se reconocieron de acuerdo con las normas establecidas por el BCRA y con las mejores estimaciones realizadas por el Banco a la fecha de preparación de los presentes estados contables considerando la información disponible. Los resultados reales finales podrían diferir de las evaluaciones y estimaciones realizadas a la fecha de la preparación de los presentes estados contables.

by the Argentine Government, about the financial and equity standing of the Bank as of December 31, 2006 were in accordance with the provisions set by the BCRA and with the best estimates made by the Bank as of the date of preparation of these financial statements, considering the information available. The actual final results may differ from the evaluations and estimates established on the date of preparation of these financial statements.

NOTA 3 - GARANTÍA DE LAS OPERACIONES

NOTE 3 - GUARANTY OF THE TRANSACTIONS

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

The Argentine Government guarantees the Bank's transactions as stipulated in accordance with its charter.

NOTA 4 - PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS CONTROLADAS (ART. 33 LEY N° 19550)

NOTE 4 - PARTICIPATION IN CONTROLLED ENTITIES (ART. 33 LAW N° 19550)

Con respecto a lo mencionado en la Nota 1.1., en virtud de lo determinado por el artículo 40 de la Ley N° 24241 en lo referido a la garantía de rentabilidad mínima asegurada a los afiliados de Nación AFJP S.A., la administradora ha efectuado desembolsos por dicho concepto, los cuales deberán ser reintegrados por el **Banco de la Nación Argentina**. A la fecha de cierre de los presentes estados contables, el Banco ha registrado la obligación que mantiene por los reintegros antes indicados.

In connection with the statements contained in Note 1.1., by virtue of the provisions of article 40 of the Law N° 24241, in reference to the guaranty of minimum income assured to the members of Nación AFJP S.A., the Regulatory agency made disbursements for this reason, which must be refunded by **Banco de la Nación Argentina**. As of the date of closing of these financial statements, the Bank has recorded the commitment that it maintains for the above mentioned refunds.

Los saldos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 correspondientes a operaciones efectuadas con sociedades controladas, excepto por las entidades mencionadas en la Nota 17, son los siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

The balances as of December 31, 2006 and 2005 pertain to transactions made with subsidiaries, except for those institutions mentioned in Note 17, which are the following (figures expressed in thousands of pesos).

Sociedad / Controlled Entities	Activo / Assets		Pasivo / Liabilities	
	2006	2005	2006	2005
Nación AFJP S.A.	-	-	4.981	3.423
Nación Seguros de Vida S.A.	536	348	5.229	2.614
Nación Seguros de Retiro S.A.	21.611	20.525	3.025	15.215
Pellegrini S.A. Gte. de FCI	-	-	4.042	429
Nación Bursátil S.A.	-	792	278	921
Nación Factoring S.A.	15.750	1.191	10.793	4.771
Nación Leasing S.A.	176.986	218.377	11.586	5.252
Nación Fideicomisos S.A.	1.996	33	10.357	6.310
Nación Servicios S.A.	-	-	6.564	12
TOTALES / Total	216.879	241.266	56.855	38.947

Respecto de las sociedades controladas detalladas precedentemente, Nación Seguros de Retiro S.A. presenta informe de revi-

As to the previously mentioned subsidiaries, Nación Seguros de Retiro S.A. submitted a report of limited revision on its

sión limitada sobre sus estados contables trimestrales al 31 de diciembre de 2006 con abstención de manifestación.

Con fecha 15 de mayo de 2003, el Directorio del Banco aprobó la Resolución N° 2581 por la cual dispuso efectuar aportes irrevocables de capital mediante "Bonos del Gobierno Nacional en pesos 2% 2007" a: 1) Nación Seguros de Vida S.A. por la suma de 41.000 miles de pesos; 2) Nación Seguros de Retiro S.A. por 120.000 miles de pesos. Los mencionados aportes fueron integrados en su totalidad.

Durante 2004, el Directorio del Banco dispuso aportes irrevocables para distintas subsidiarias, los cuales a la fecha se encuentran capitalizados.

Por otra parte, con fecha 14 de diciembre de 2005, se acordó otorgar a Nación Leasing S.A. una financiación por la suma de 15.000 miles de pesos amortizables en 60 cuotas mensuales consecutivas e iguales de capital más intereses. Idéntico proceder se llevó a cabo con fechas 6 de febrero de 2006 y 17 de abril de 2006 por las sumas de 15.000 y 20.000 miles de pesos respectivamente.

En otro orden, conforme la resolución de Directorio de fecha 21 de diciembre de 2006, se dispuso dejar sin efecto resoluciones anteriores vinculadas a la compra de cartera de Nación Leasing S.A. y capitalizar a la compañía por la suma de 101.406 miles de pesos correspondiente al saldo de deuda que el Banco mantenía registrado en el rubro Créditos Diversos.

Asimismo, con fecha 14 de noviembre de 2005, el Directorio dispuso con el objeto de desarrollar nuevos productos y obtener una velocidad de respuesta adecuada para el lanzamiento de los mismos, adquirir el 95% del paquete accionario de la empresa Bisel Servicios S.A., suscribiéndose con fecha 14 de diciembre de 2005 el respectivo contrato de compraventa. Posteriormente y con el fin de completar el marco de relación con el **Banco de la Nación Argentina**, se celebró una Asamblea General Extraordinaria con fecha 29 de marzo de 2006 en la que se trató, entre otros puntos, la reforma del estatuto social de la compañía ampliando su objeto social, cambio de denominación social a Nación Servicios S.A. y cambio de domicilio legal.

NOTA 5 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

5.1. Cifras expresadas en miles de pesos

Las cifras de los estados contables, se exponen en miles de pesos de acuerdo con la Comunicación "A" 1917 (CONAU 1-111) del BCRA.

quarterly financial statements as of December 31, 2006 in which the auditors expressed a disclaimer of opinion.

On May 15, 2003 the Bank's Board of Directors approved the Resolution N° 2581 whereby it resolved to make irrevocable contributions of capital by means of "Argentine Government Bonds in pesos 2% 2007" to: 1) Nación Seguros de Vida S.A. for the sum of 41,000 thousand pesos and 2) Nación Seguros de Retiro S.A. for 120,000 thousand pesos. The mentioned amounts were fully integrated.

During 2004 the Bank's Board of Directors approved irrevocable contributions for several subsidiaries, which to date are capitalized.

On the other hand on December 14, 2005 it was agreed to grant to Nación Leasing S.A. a refinancing for the sum of 15,000 thousand pesos, redeemable in 60 consecutive and equal monthly installments consisting of principal plus interest. The procedure was made on February 6, 2006 and April 17, 2006 involving the sums of 15,000 and 20,000 thousand pesos respectively.

Also the resolution of the Board of Directors dated December 31, 2006 decided to annul previous resolutions in connection with the purchase of portfolio from Nación Leasing S.A. and capitalize the company with the sum of 101,406 thousand pesos, pertaining to the balance of the debt that the Bank kept posted under the item Miscellaneous Credits.

*Likewise, on November 14, 2005 the Board of Directors resolved, in order to develop new products and to obtain a quick and adequate response to the launching of this products, to purchase 95% of the block of shares of the company Bisel Servicios S.A., by signing on December 14, 2005 the pertinent sale agreement. Subsequently and in order to complete the relationship framework with **Banco de la Nación Argentina**, a General Extraordinary Meeting was held on March 29, 2006 in which it was discussed, among others subject, the revision of the bylaws of the company by increasing its corporate objectives, the change of its corporate name to Nación Servicios S.A. and change of its legal address.*

NOTE 5 - BASIS FOR PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

5.1. Figures expressed in thousands of Argentine pesos

The figures in the financial statements are expressed in thousands of pesos, in accordance with Communication "A" 1917 (CONAU 1-111) of BCRA.

5.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por el BCRA mediante la Comunicación "A" 4265, los estados contables correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006 se presentan en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

5.3. Procedimiento de Incorporación de la Gestión de las Filiales en el Exterior

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

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

a) Los estados contables de las filiales en el exterior fueron adaptados a las normas del BCRA. Dichos estados contables, expresados originalmente en la moneda de origen de cada país, fueron convertidos a pesos siguiendo los procedimientos que se indican a continuación:

- Los activos y pasivos fueron convertidos de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 5.5.a).
- El capital asignado se computó por los importes remitidos por la Casa Matriz convertidos a pesos al cierre y contabilizados por ésta en sus libros.
- Las variaciones originadas en la conversión de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 5.5.a) fueron imputadas al rubro Diferencia de Cotización.
- Los resultados acumulados se determinaron por diferencia entre el activo, el pasivo y el patrimonio neto asignado, convertidos a pesos según lo indicado precedentemente.
- Los saldos de los rubros del estado de resultados se convirtieron a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 5.5.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.

5.4. Bases de Reexpresión a Moneda Constante de los Estados Contables Correspondientes a Casa Matriz y Filiales en el País

Los estados contables, a excepción de los ajustes relacionados con la reexpresión a moneda constante hasta febrero de 2003, fecha en

5.2. Comparative figures

As per requirements issued by BCRA by means of Communication "A" 4265, the Financial Statements pertaining to the fiscal year ended on December 31, 2006 are shown in a comparative basis with those of the previous year.

5.3. Incorporation of Balances from Foreign Branches

The financial statements include the figures of **Banco de la Nación Argentina** (Head Office and branches in Argentina) and its branches abroad.

The procedure followed for incorporating the accounts of the branches located abroad to the financial statements was as follows:

a) The financial statements of the branches abroad were adapted to the provisions of BCRA. Said financial statements, originally expressed in the currency of origin of each country, were converted into pesos following the procedures indicated below:

- Assets and liabilities were converted according to the system described in Note 5.5. a).
- The allocated capital was computed according to the amounts sent by the Head Office, converted into pesos at the closing and entered by then into their books.
- The changes originated in the conversion according to the system described in Note 5.5. a) were entered under the item "Quotation difference".
- The accumulated results were determined by differences among assets, liabilities and net worth assigned thereto and converted into pesos as previously indicated.
- The balances of the items for the statement of earnings were converted into pesos in accordance with the system described in Note 5.5. a)

b) The entries of the general balance sheet and of the statement of earnings which were originated by transactions among the branches and between the latter and the Head Office were eliminated.

5.4. Basis for Restating the Financial Statements to a Price Constant Level

The financial statements, except for the adjustments in connection with the restating in cash until February 2003, the

que se discontinuó su aplicación, surgen del sistema contable del Banco y han sido preparados de conformidad con las normas dictadas por el BCRA. Los registros contables no se hallan rubricados en el Registro Público de Comercio debido a la naturaleza de banca pública nacional de la Entidad.

Entre el 1º de enero de 2002 y el 28 de febrero de 2003 de acuerdo con las Comunicaciones "A" 3702 y 3921 del BCRA se aplicó el ajuste por inflación utilizando las mediciones del Índice de Precios Internos al Por Mayor - Nivel General - del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (IPIM). Para ello se ha seguido el método de reexpresión establecido en la Resolución Técnica (R.T.) N° 6 de la FACPCE.

5.5. Principales Criterios de Valuación

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 de referencia para cada moneda a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

b) Títulos Públicos y Privados

1. Títulos Públicos con Cotización

I. Tenencias para operaciones de compra venta o intermediación:

Se valuaron a la última cotización disponible al cierre del ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio. Asimismo los títulos BOGAR 18 recibidos correspondientes a la operatoria de pase activo, se encuentran registrados a su valor de costo por VNR 1.231.942 miles de pesos.

II. Tenencias en Cuentas de Inversión:

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encuentran integradas por el importe de títulos BODEN 2007 recibidos como producto de la compensación otorgada por el Gobierno Nacional. La mencionada compensación fue valuada considerando los valores nominales al cierre del ejercicio, la cual fue ajustada conforme con el Coeficiente de Estabilización de Referencia de los 10 días hábiles anteriores al cierre del ejercicio y se le incorporaron los intereses devengados según las condiciones de emisión a la fecha de cierre.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los valores netos de la compensación aludida, contabilizados en el rubro Títulos Públicos

date on which this practice was discontinued, result from the accounting system of the Bank and they have been prepared according to the provisions dictated by the BCRA. The accounting records do not appear in the Public Business Register due to its condition of being a public national Bank.

Between January 1, 2002 and February 28, 2003 in accordance with Communications "A" 3702 and 3921, the adjustment for inflation was applied by using the measurements of the Wholesale Domestic Price Index-General Level-issued by the National Institute of Statistics and Census (IPIM). For this purpose it followed the method of the restating established in the Technical Resolution (RT) N°6 issued by FACPCE.

5.5. Main Valuation Criteria

The main valuation criteria used for preparing the financial statements are the following:

a) Assets and Liabilities in foreign currency

Conversion was made using the exchange rate in reference for each currency at the date of closing of the fiscal year. The differences in the exchange rate were assigned to the results of each fiscal year.

b) Public and Private Securities

I. Public Securities with Quotation

I Holdings for purchase-sale or brokerage transactions they were valued at the last quotation available at the closing of the fiscal year. The differences of quotation were assigned to the results of each fiscal year. Likewise, BOGAR 18 securities were received pertaining to the operations of pass through assets, have been recorded at the cost value 1,231,942 thousand pesos.

II. Holdings in Investment Accounts

As of December 31, 2006 and 2005 the above items are integrated by the amount of BODEN 2007 securities, received as proceeds of the compensation granted by the Argentine Government. This compensation was valued by applying the Par Values at the closing of the fiscal year, which was adjusted in conformity with the Stabilization Ratio of Reference covering 10 business days previous to the closing of the fiscal year and the accrued interest, according to the terms and conditions of the issue on the date of closing.

As of December 31, 2006 and 2005 the net value of this

y Privados, ascienden a 229.087 y 623.088 miles de pesos respectivamente.

De haberse valuado a su valor de cotización, los mencionados títulos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, ascenderían a 229.985 y 638.371 miles de pesos respectivamente.

2. Títulos Públicos sin Cotización

I. Bonos recibidos por el Canje Municipal y Provincial

A través de la Comunicación "A" 3911, complementarias y modificatorias, el BCRA modificó el criterio para la contabilización de ciertas financiaciones al sector público, encontrándose valuados los mencionados títulos de acuerdo a la citada normativa.

Adicionalmente, como consecuencia de lo dispuesto por la Comunicación "A" 4084, la paridad de valuación del Bono Garantizado para ser considerada al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a aproximadamente el 84% y 88%, respectivamente, del valor técnico.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 esta tenencia se encuentra principalmente integrada por títulos BOGAR 2018, ascendiendo a 5.563.518 y 5.568.490 miles de pesos respectivamente.

De haberse valuado a su valor de cotización, los mencionados títulos al 31 de diciembre de 2006 ascenderían a 5.573.631 miles de pesos.

II. Bonos recibidos por el Canje Ley N° 25.827

El Decreto N° 1735 del 9 de diciembre de 2004 del Poder Ejecutivo Nacional establece los alcances, términos y condiciones del proceso de reestructuración de la deuda del Estado Nacional instrumentada en los bonos cuyo pago fue objeto de diferimiento según lo dispuesto por el Artículo 59 de la Ley N° 25827, mediante una operación de canje nacional e internacional a ser llevada a cabo con los alcances y en los términos y condiciones del mencionado Decreto.

El Banco, con fecha 14 de junio de 2005, realizó la presentación al BCRA del mencionado canje, recibiendo valores nominales de Bonos de Descuento en pesos por 1.527 miles y en moneda extranjera por 344.810 miles.

Al 30 de diciembre de 2005 el Ministerio de Economía había procedido a la acreditación en Caja de Valores S.A. de los bonos Discount y al pago de los intereses vencidos al 31 de diciembre de 2004.

A través de la Comunicación "A" 4270 y complementarias, el BCRA estableció el criterio de la registración de los Bonos con

compensation, posted under the item Public and Private Securities, amounted to 229,087 and 623,088 thousand pesos respectively.

Had they been valued at their quotation value, the mentioned securities as of December 31, 2006 and 2005 would amount to 229,985 and 638,371 thousand pesos respectively.

2 Public Securities without Quotation

I Bonds received through municipal and provincial conversion

As per Communication "A" 3911 with supplements and amendments, BCRA modified the criteria for the accounting of certain financings to the public sector, being valued according to this regulations.

Additionally, as a result of the provisions contained in Communication "A" 4084, the valuation parity of the Guaranteed Bond as it was considered as of December 31, 2006 and 2005 amounts to approximately 84.0% and 88.0% respectively of its technical value.

As of December 31, 2006 and 2005 this holding is primarily integrated by BOGAR 2018, securities and it amounts to 5,563,518 and 5,568,490 thousand pesos respectively.

Had they been valued at their quotation value, the mentioned securities as of December 31, 2006 would amount to 5,573,631 thousand pesos.

II Bonds received by conversion per Law N° 25 827

By Decree N° 1735 of December 9, 2004 the Argentine Federal Government established the scopes, terms and conditions of the restructuring process of the Argentine Government debt instrumented in bonds whose payment was the object of deferral according to the provisions of Art. 59 of the Law N° 25827.

On June 14, 2005 the Bank effected the presentation to BCRA of this conversion, thus receiving par values of Discount Bonds in 1,527 thousand pesos and in foreign currency for 344,810 thousand pesos.

As of December 30, 2005 the Ministry of Economy had posted the credit to Caja de Valores S.A. of the Discount bonds, as well as the payment of interest accrued on December 31, 2004.

By means of Communication "A" 4270 and other rules BCRA established the posting criterion of Discount

Descuento. En dicha comunicación el Ente Rector informó que los bancos podrán registrar los mismos al valor contable de los instrumentos entregados en canje o según tratamientos específicos que haya otorgado dicho Ente o al importe que surja de la suma del flujo de fondos nominal hasta el vencimiento resultante de los términos y condiciones de los bonos recibidos, sin incluir estimaciones de la evolución futura del Coeficiente de Estabilización de Referencia ni rendimientos esperados por el crecimiento del Producto Bruto Interno, el menor de ambos.

El Banco contabilizó al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por un valor de 3.026.854 y 3.049.295 miles de pesos respectivamente, los títulos aceptados según tratamiento específico de los instrumentos entregados en canje, los cuales originalmente fueron recibidos conforme a lo previsto en el Plan Financiero 1992, hallándose valuados a su valor técnico, de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución N° 371 del 29 de julio de 1993 del Directorio del BCRA (valor nominal residual más rentas devengadas pendientes de cobro) y lo establecido por la Comunicación "A" 4270 de dicho organismo.

De haberse valuado a su valor de cotización, los títulos mencionados precedentemente al 31 de diciembre de 2006 ascenderían a 1.117.841 miles de pesos.

3 Instrumentos Emitidos por el BCRA

Las letras y notas emitidas por el BCRA con y sin cotización registradas en cartera propia se encuentran valuadas a su valor de cotización y a su valor de costo incrementado por las rentas devengadas pendientes de cobro respectivamente, mientras que las recibidas por operaciones de pase se encuentran valuadas al valor de concertación de la operación.

c) Préstamos

El BCRA emitió, con fecha 24 de marzo de 2000, la Comunicación "A" 3091 y modificatorias, en la cual permite extender el plazo fijado por la Comunicación "A" 2216 y modificatorias para las garantías hipotecarias hasta 60 meses, previo cumplimiento de ciertos requerimientos.

El Ente Rector realizó modificaciones a la citada normativa, introduciendo los siguientes cambios:

La Comunicación "A" 4060 del 22 de diciembre de 2003 estableció que las refinanciaciones de deudas acordadas o que se acuerden en el período 30 de junio de 2002 al 31 de diciembre de 2004, en las que se efectúen quitas de capital, la previsión mínima por riesgo de incobrabilidad a constituir será equivalente al importe que resulte de deducir a las previsiones exigibles sobre la deuda antes de su refinanciación -calculada conforme a la

Bonds. In this communication the Regulatory Agency informed that the Banks shall be able to post this items at the asset value of the instruments delivered in conversion or according to specific processing guidelines set by this Agency or at the amount that may arise from the sum of cash flow at face value, up to the maturity under the terms and conditions of the Bonds received, excluding estimates of the future evolution of the Stabilization Ratio of Reference adjusted by the growth of the Gross Domestic Product.

As of December 31, 2006 and 2005 the Bank recorded an amount of 3,026,854 and 3,049,295 thousand pesos, respectively, for the securities received according to the specific guidelines of the instruments delivered in that conversion, which were originally received according to the provisions of the Financial Plan 1992 and being valued according to its technical value, following the provisions of Resolution N° 371 of July 29, 1993 of BCRA's Board of Directors (residual face value plus accrued revenue pending collection) and the regulations contained in Communication "A" 4270 of this Entity.

Had the securities been valued at their market value, the securities previously mentioned as of December 31, 2006 would amount to 1,117,841 thousand pesos.

3 Instruments issued by BCRA

Drafts and notes issued by BCRA with or without quotation, registered in its own portfolio, have been stated at their quotation value and at their cost value plus the income accrued and pending collection, respectively. Those received in cover of swap transactions have been stated at the agreed upon value of the transaction.

c) Loans

BCRA issued on March 24, 2000 Communication "A" 3091 and amendments, whereby it allowed to extend the time set by Communication "A" 2216 and amendments for mortgage guarantees for up to 60 months.

The Regulatory agency made the following amendments:

Communication "A" 4060 of December 22, 2003 allowed in the refinancing of debts agreed from June 30, 2002 to December 31, 2004, a reduction of capital by the minimum amount uncollected. Communication "A" 4467 dated December 30, 2005 BCRA extended this period until June 30, 2006. The allocation percentage resulting over the mentioned amount, shall determine the rating

normativa de carácter general- el importe correspondiente a la quita efectuada. Mediante la Comunicación "A" 4467 del 30 de diciembre de 2005 el BCRA extendió dicho período hasta el 30 de junio de 2006. El porcentaje de provisionamiento resultante sobre el importe refinanciado determinará el nivel de calificación que corresponderá asignar al deudor en función de los rangos de la tabla contenida en el punto 2.2.1. de la sección 2. de las normas sobre "Previsiones Mínimas por Riesgo de Incobrabilidad". En los meses subsiguientes serán de aplicación las normativas establecidas con carácter general a partir de la categoría asignada.

Adicionalmente, las comunicaciones mencionadas en el párrafo anterior establecieron que los deudores de la cartera comercial que durante el período 30 de junio de 2002 al 30 de junio de 2006 hayan formalizado o formalicen convenios de pago resultantes de concordatos judiciales o extrajudiciales homologados o arreglos privados concertados en forma conjunta con entidades financieras acreedoras, o arreglos privados con la entidad financiera, podrán ser reclassificados en situación normal siempre que cuenten con la previa aprobación de los miembros del Directorio, debiendo dejar constancia de ello en el legajo del cliente.

Los préstamos se encuentran valuados a su capital original, neto de cancelaciones, adicionándose los intereses devengados pendientes de cobro al cierre del ejercicio, neto de las respectivas provisiones por riesgo de incobrabilidad cuando corresponda, a excepción de los préstamos mencionados en el punto d).

120

d) Otros Financiamientos al Sector Público

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los préstamos garantizados y otros préstamos al Sector Público Provincial y Municipal fueron valuados de acuerdo a las disposiciones establecidas por las Comunicaciones "A" 3911 y "A" 4084 mencionadas en la Nota 5.5.b)2. Los otros instrumentos del Sector Público No Financiero, entre ellos la Secretaría de Hacienda, mencionados en la Nota 6.a)1.II), se encuentran valuados de acuerdo al siguiente detalle:

I. Los capitales de los pagarés mencionados en la Nota 1.2.1 se ajustan con la evolución del Coeficiente de Estabilización de referencia (CER) más un interés del dos por ciento (2%) anual, el que se capitalizará hasta la fecha de vencimiento de los respectivos capitales, momento en el cual se hará efectivo. Al 31 de diciembre de 2006, el Banco registró la integración efectiva desde la fecha de emisión de los tres primeros pagarés, bajo las condiciones antes señaladas en el rubro Préstamos, permaneciendo el resto en el rubro Créditos Diversos.

II. El pagaré derivado de la reestructuración de deuda, conforme la Resolución 688 del 30 de agosto de 2006 del Ministerio de Economía y Producción (Ver Nota 6.a) 4.), cuya fecha de emisión

level that shall be assigned to the debtor depending on the positions of the ranking contained in point 2.2.1. of Section 2 of the regulations for "Minimum allocation for risky of non-collection items". In the following months, the regulations from the category assigned shall become applicable.

Furthermore, the communications mentioned in the previous paragraph established that business portfolio debtors, during the period from June 30, 2002 to June 30, 2006 had performed or will perform payment agreements resulting from authorized judicial or extrajudicial agreements or private agreements jointly agreed upon with crediting financial institutions or private arrangements with the financial agency, may be reclassified as under normal situation, provided they receive previous approval from the members of the Board of Directors and leaving evidence of the foregoing, in the client's file.

Loans are valued according to their original capital, net of payments and adding accrued interest pending collections at the closing of the fiscal year, net of the pertinent allowances for non-collectible risk, whenever applicable, except for loans mentioned in point d).

d) Other Financing to the Public Sector

As of December 31, 2006 and 2005 guaranteed loans and other loans to the public provincial and municipal sector were valued in accordance with the provisions established by Communication "A" 3911 and "A" 4084 mentioned in Note 5.5. b) 2. The other instruments of the public non-financial sector, among them the Treasury Department, mentioned in Note 6 a) 1.II), have been valued according to the following detail:

I. The principals of promissory notes mentioned in Note 1.2.1. adjust as per the evolution of the Stabilization Ratio of Reference (CER) plus an annual interest of two percent (2%), which will be capitalized until the maturity date of their pertinent principals, time in which it shall become effective. As of December 31, 2006 the Bank recorded the effective payment from the date of issue of the first three promissory notes, under the terms and conditions above mentioned under the item Loans, leaving the balance under the item Miscellaneous Credits.

II. The promissory note derived from the restructuring of the debt, in conformity with the Resolution 688 of August 30, 2006 of the Ministry of Economy and Production, [See Note 6.a) 4] whose date of issue is December 31, 2003 matches the evolution of the Stabilization Ratio of

es el 31 de diciembre de 2003, se ajusta con la evolución del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) y su estructura financiera es similar a los "Bonos de la República Argentina a la Par en Pesos Step-Up 2038" emitidos en virtud del Artículo 5° del Decreto N° 1735/2004. Durante el Ejercicio el Banco devengó las actualizaciones e intereses de acuerdo a las condiciones de emisión, registrando al cierre una pérdida por desvalorización del Sector Público por igual monto, a efectos de exponer el saldo a su valor técnico al 31 de diciembre de 2005 y postergar la imputación de las utilidades hasta el momento de su percepción efectiva.

III Por último cabe mencionarse que la deuda en proceso de reestructuración del Sector Público al 31 de diciembre de 2006 y 2005 por 229.360 y 214.908 miles de pesos respectivamente (incluida en Nota 6.a)1 III) se encuentra valuada a su valor técnico de acuerdo a las condiciones de emisión.

e) Otros Créditos por Intermediación Financiera

1. Obligaciones Negociables Compradas sin Cotización

Se valoraron al costo de adquisición más las rentas devengadas pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2006 y 2005, deducido el porcentaje de incobrabilidad correspondiente, de acuerdo a la norma de calificación de deudores del BCRA.

2. Participación en Fideicomisos

Se valoraron a su costo de adquisición más las rentas devengadas a cobrar al cierre de cada ejercicio, neto de provisiones por riesgo de incobrabilidad.

3. Pases Activos

Se encuentran valuados al valor del monto efectivamente desembolsado más interés devengado de acuerdo a las condiciones de emisión.

f) Participaciones en Otras Sociedades

1. En entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas:

I. Controladas - Del País

Se valoraron de acuerdo con el método de valor patrimonial proporcional, excepto por los casos expuestos en la Nota 17 que fueron valuadas a su valor de costo, integrado al 31 de diciembre de 2006, reexpresado según se indica en la Nota 5.4. con el límite de su valor patrimonial proporcional. El detalle de dichas sociedades se incluye en el Anexo E y en los Estados Consolidados con Sociedades Controladas.

Reference (CER) and its financial structure is similar to the "Argentine Republic Bonds at Par in pesos Step-Up 2038", issued by virtue of Art. 5 of the Decree N° 1735/2004. During the fiscal year the Bank earned principal and interest in accordance with the terms and conditions of its issue, posting at the closing a loss due to the depreciation of the Public Sector for the same amount, in order to show the balance under its technical value as of December 31, 2005 and postpone the assignment of profits until the time of their effective collection.

III Lastly, it is appropriate to mention that the debt in the process of restructuring covering the public sector as of December 31, 2006 and 2005 for 229,360 and 214,908 thousand pesos respectively (included in Note 6. a) 1 III), has been valued according to its technical value in accordance with the terms and conditions of the issue.

e) Other receivables from financial intermediation

1. Negotiable instruments purchased without market quotation

The above items were valued at the cost of purchase plus accrued revenue pending collection as of December 31, 2006 and 2005, deducting the pertinent non-collectible percentage, in accordance with the debtors rating regulations issued by BCRA.

2. Participation in Trusts

These items were valued at their cost of acquisition plus accrued revenue to be collected at the closing of each fiscal year, net of loss provisions.

3. Active Swaps

They are valued according to the value of the amount disbursed plus accrued interest in accordance with the terms and conditions of the issue.

f) Participation in Other Companies

1. In financial institutions, complimentary and authorized activities:

I. Controlled Companies in Argentina

They were valued according to the methods of proportional capital value except for those cases mentioned in Note 17, which were valued at their cost, integrated as of December 31, 2006 and re-expressed as indicated in Note 5.4. with the limit of its proportional

II. No controladas - Del País

Se encuentran registradas a su valor de incorporación reexpresado según se indica en la Nota 5.4., de corresponder, sin superar su valor patrimonial proporcional. La participación en el BICE es considerada como controlada al efecto del cumplimiento de las normas sobre supervisión consolidada del BCRA.

III. No controladas - Del Exterior

Se encuentran registradas a su valor de incorporación reexpresado según se indica en la Nota 5.4. sin superar su valor patrimonial proporcional.

Por otra parte el criterio de valuación aplicado en la tenencia accionaria del Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. 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, en tanto que las acciones Preferidas se valúan a valor nominal.

2. En Otras Sociedades No Controladas

I. Del País

Se valoraron aplicando idéntico criterio al descrito en el punto 1.II. precedente.

A partir de la vigencia de la Ley N° 25063, los dividendos en dinero o en especie, que el Banco reciba por sus inversiones en otras sociedades del país 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.

El Banco 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 sujetos a dicho impuesto.

II. Del Exterior

Se valoraron al costo de adquisición.

g) Bienes de Uso y Bienes Diversos

Los bienes correspondientes a las casas ubicadas en la República Argentina, se valoraron a su costo de adquisición reexpresado hasta el 28 de febrero de 2003 según se explica en Nota 5.4., incluyendo el mayor valor por revalúos técnicos practicados en ejercicios anteriores sobre inmuebles, neto de amortizaciones acumuladas.

Por otra parte, los bienes de las casas ubicadas en el exterior, se valoraron principalmente a sus costos de adquisición en moneda

capital value. The list of companies is included in Annex E and in the consolidated statements with controlled companies.

II. Non-controlled companies in Argentina

They are registered at their incorporation value re-expressed as indicated in Note 5.4., if they meet the requirements, without exceeding their proportional capital value. Its participation in BICE is considered as controlled for the compliance purposes of the provisions on consolidated supervision of BCRA.

III. Non-controlled companies Abroad

They are registered at their incorporation value re-expressed as indicated in Note 5.4. without exceeding their proportional capital value.

On the other hand, the valuation criterion applied in the stock holding of Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. for Shares A and B is to consider 90% of the quotation value in the New York Stock Exchange of the shares of the same type E class; whereas Preferred shares are valued at par.

2. In other non-controlled companies

I. In Argentina

They were valued by applying the criterion described in point 1.II., previously mentioned.

Effective from the date of validity of Law N° 25063, dividends in cash or obligations which the Bank would receive for its investments in other companies in Argentina, which exceed the accrued taxable profits with this companies might have at the moment of their distributions, this dividends shall be subject to a withholding of 35% as income tax with a final payment.

The Bank did not establish any charge for this tax, estimating that the dividends originating from profits registered by means of the application of the proportional equity value methods shall not be subject to this tax.

II. Companies abroad

They were valued at the purchase price.

g) Durable Goods and Miscellaneous Goods

Assets pertaining to properties located in the Argentine Republic, were valued at their purchase price, restated until February 28, 2003 as explained in Note 5.4., and including higher value for technical revaluations made on the previous fiscal years on real estate, net of accrued amortizations.

extranjera, neto de amortizaciones acumuladas, convertidos al tipo de cambio de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 5.5.a).

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.

h) Bienes Intangibles

Se valoraron al costo de incorporación reexpresado hasta el 28 de febrero de 2003 según se explica en Nota 5.4. menos las amortizaciones acumuladas calculadas por el método lineal, en función a los meses de vida útil asignados. Al 31 de diciembre de 2006 dicho rubro comprende principalmente gastos de organización y desarrollo, mientras que al 31 de diciembre de 2005 correspondía principalmente a las acciones judiciales pagadas mencionadas en la Nota 2.b) III).

i) Devengamiento de Intereses

El cálculo del devengamiento de intereses, en algunas líneas de préstamos se ha efectuado sobre la base de su distribución lineal. Las normas del BCRA requieren que los intereses correspondientes a las 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 2006 y 2005 y los niveles de tasas a las que se concertaron las operaciones.

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

j) Devengamiento del Coeficiente de Estabilización de Referencia y Coeficiente de Variación Salarial

Tal como se menciona en la Nota 2, el Banco actualizó por el CER o CVS al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los siguientes conceptos:

• **Préstamos Garantizados:** a los efectos de determinar el valor técnico, según lo mencionado en la Nota 5.5.d), han sido ajustados de acuerdo a la Resolución 50/2002 del Ministerio de Economía, que dispuso que para los pagos de renta y amortización de

On the other hand, assets pertaining to properties located abroad were valued mainly at their purchase cost in foreign currency, net of accrued amortizations, converted at the exchange rate, in accordance with the criteria detailed in Note 5.5. a).

Depreciation is computed by the straight line method, depending on the months of useful life assigned to them.

The book balance of these assets as a whole does not exceed its value of economic utilization.

h) Intangible assets

They were valued at the cost of incorporation restated until February 28, 2003 as explained in Note 5.4., less accumulated amortizations computed by the straight line method in accordance with the assigned useful months. As of December 31, 2005, this item mainly covered organizations and development expenses pertaining to the lawsuits mentioned in Note 2.b) III).

i) Accrual of interest

The computation of the accrual of interest, for some types of loans, has been made on the basis of its linear distribution. BCRA regulations require that interest pertaining to active and passive operations in domestic currency and for a time period longer than 92 days, should accrue on the basis of their exponential distribution. The result in the difference between both methods is not considered significant, due to the structure of the assets portfolio and the composition of the Bank's liabilities as of December 31, 2006 and 2005 and the rate levels in which the transactions were agreed upon.

In accordance with regulations issued by BCRA the Bank suspended the accrual of interest of loan portfolio classified as delinquent (clients classified as experiencing problems and non-performing hence forth), except for financings granted by means of Mortgage Bonds.

j) Accrual of Reference Stabilization Ratio (CER) and Wage Range Ratio (CVS)

As mentioned in Note 2 the Bank updated by utilizing the Reference Stabilization Ratio or the Wage Range Ratio system as of December 31, 2006 and 2005 the following items:

• **Secured Loans:** In order to determine their technical value, as mentioned in Note 5.5.d), these loans have been adjusted in accordance with Resolution 50/2002

estos préstamos se tomará el CER de diez días hábiles anteriores a la fecha de vencimiento del servicio correspondiente.

- **Préstamos:** han sido ajustados, según las características y condiciones de cada préstamo, de acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 3507 y complementarias del BCRA disponiendo que los pagos realizados hasta el 30 de septiembre de 2002 se realizarán en las condiciones originales de cada operación y se imputarán como pagos a cuenta, mientras que el capital se ajustó a partir del 3 de febrero de 2002 por el CER del día 31 de diciembre de 2006, deduciéndosele los pagos a cuenta mencionados precedentemente desde la fecha de pago, excepto los alcanzados por las disposiciones de los Decretos Nros. 762/2002 y 1242/2002 que excluyeron de la aplicación de dicho coeficiente ciertas líneas de créditos hipotecarios, prendarios, personales y otros, para los cuales se aplica el CVS.

- **Bono de Compensación:** se aplicó el coeficiente CER de diez días hábiles anteriores al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

- **Depósitos:** en el caso de los depósitos convertidos a pesos y reprogramados en sus vencimientos, sin haber existido opción alguna del beneficiario (canje I, II y III) se aplicó el coeficiente CER al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

k) Depósitos

Los depósitos se encuentran valuados a su valor de imposición, más ajustes CER e intereses devengados en caso de corresponder.

l) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Cancelación de redescuentos por iliquidez transitoria (Matching):

Con motivo de la crisis sistémica ocurrida a fines del 2001 y con la finalidad de cubrir la disminución de los depósitos, la Entidad obtuvo del BCRA asistencias, que al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 2.243.511 miles de pesos; incluyendo los ajustes e intereses por 29.050 miles de pesos, arrojan a un total de 2.272.561 miles de pesos. La Entidad adhirió al régimen de cancelación de deuda dispuesto por los Decretos Nros. 739/03 y 1262/03, como así también el cronograma de amortización propuesto, cuyo plazo de vencimiento final es de 120 meses, según resulta de la amortización mínima definida en las normas y el flujo de activos elegibles como garantía de la deuda.

El BCRA aprobó un mecanismo por el cual las entidades financieras pueden efectuar anticipos de fondos aplicables a la cancelación de cuotas de capital de los redescuentos recibidos, de acuerdo al cronograma original. Mediante las Resoluciones de

of the Ministry of Economy, which provided that for the payments of income and amortization of these loans, the CER of ten business days prior to the date of maturity of the loan be considered.

- **Loans:** They have been adjusted, according to the types and conditions of each loan, in accordance with the requirements of Communication "A" 3507 from BCRA which provided that payments made by September 30, 2002 had to be realized under the original terms and conditions of each transaction and they shall be applied as payment on account; whereas the principal was adjusted effective February 3, 2002 by CER as of December 31, 2006 after deducting from the payments on account previously mentioned from the date of payment, except for those made under the provisions of Decree N° 762/2002 and 1242/2002, which excluded from the application of this ratio certain mortgage, collateral, personal and other lines of credit, for which the CVS system is applied.

- **Compensation Bond:** CER ratio was applied for ten business days before December 31, 2006 and 2005.

- **Deposits:** in the case of deposits converted into pesos and reprogrammed upon their maturities, without having existed any option for the beneficiary (conversion I, II, III) the CER ratio was applied as of December 31, 2006 and 2005.

k) Deposits

They have been valued at their tax value, plus CER adjustments and accrued interest in case they are due.

l) Other obligations for financial brokerage

Rediscount write-off due to transitory illiquidity (matching):

Due to the systemic crisis that prevailed at the end of 2001 and in order to cover the decrease in deposits, the Entity obtained from BCRA assistance which as of December 31, 2005 amounts to 2,243,511 thousand pesos; including adjustments and interest for 29,050 thousand pesos totaling 2,272,561 thousand pesos. The Entity adhered to the policy of debt forgiveness provided by Decrees N° 739/03 and 1262/03, as well as to the proposed schedule of amortization, whose final due date is 120 months, as resulting from the minimum amortization defined in the provisions and the flow of receivables as guaranty of the debt.

BCRA approved a mechanism whereby the financial institutions may effect prepayments of funds that may

Directorio del Banco N° 3907/05, N° 4743/05, N° 4847/05 y N° 568/06, se dispuso la cancelación anticipada de la mencionada deuda, cancelándose totalmente con fecha 2 de marzo de 2006 conforme Resolución N° 639/06.

m) Instrumentos Financieros Derivados

Las principales operaciones realizadas obedecen a:

- Lo dispuesto por el Directorio del Banco mediante resolución de fecha 19 de abril de 2001, donde la Entidad realizó el 28 de noviembre de 2001 una operación de swap de moneda y tasa con el Citibank N.A. para cubrir el desembolso en JPY (yens) realizado por el Japan Bank for International Cooperation de Japón, dentro de la línea de crédito asignada al Banco. Por el cual el Banco recibe el 1,65 % de interés sobre un monto de capital de 6.051.573 y 7.060.171 miles de JPY al 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente, y paga una tasa de 6,59% en dólares sobre 48.803 y 56.937 miles de dólares adeudados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente. El interés se percibe semestralmente y es pagado semestralmente. El mencionado capital se amortiza a partir de junio de 2004.

En el caso de una subvaluación del JPY en comparación con el dólar estadounidense, según las cláusulas del contrato celebrado, el Banco deberá entregar activos en garantía al Citibank N.A. para cubrir dicha diferencia.

De acuerdo a lo expuesto en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2006 el Banco mantiene constituidas garantías por un total de 700 miles de dólares estadounidenses.

- Que por Resolución N° 4851 de fecha 13 de diciembre de 2004 el Directorio resolvió, aprobar la operatoria de participación del Banco en el mercado de Operaciones de Pases en pesos, con garantías de títulos públicos de acuerdo a las comunicaciones emitidas por el BCRA y el Mercado Abierto Electrónico. El Banco participa en el Mercado de Futuros y opciones de Rosario como Miembro Compensador de Derivados Financieros Rofex.

n) Previsiones Pasivas

Se conforman por las provisiones constituidas para hacer frente a las contingencias no previstas, las provisiones de los créditos de filiales en el exterior y el remanente pendiente de absorción del impuesto a la ganancia mínima presunta.

Asimismo en relación a las indemnizaciones por despido del personal, el Banco no constituye provisiones por dicho concepto. Los cargos correspondientes se imputan a los resultados del ejercicio en que se produce la erogación de fondos.

be applied to pay installments of principal of the rediscounts received, in accordance with the original schedule. By means of Resolution of the Bank's Board of Directors N° 3907.05, N° 4743/05, N° 4847/05, and N° 568/06 it approved the prepayment of the mentioned debt, which was paid in full on March 2, 2006 according to Resolution N° 639/06.

m) Derivatives Financial Instruments

The main transactions were as follows:

- *Directions from the Board of Directors by means of resolution dated April 19, 2001 whereby the Entity made on November 28, 2001 a swap transaction of currency and interest rate with Citibank N.A., to cover the disbursement in JPY (yen) realized by the Japanese Bank for International Cooperation of Japan, within the line of credit granted to the Bank. For this reason the Bank receives 1.65% of interest on an amount of principal of 6,051,573 and 7,060,171 thousand JPY, as of December 31, 2006 and 2005 respectively and pays a rate of US\$ 6.59% on 48,803 thousand dollars and 56,937 thousand dollars debited on December 31, 2006 and 2005 respectively. Interest is collected semiannually and is paid every six months. The mentioned principal is being amortized since June 2004.*

In case of an undervaluation of the JPY compared to the US\$ according to the clauses of the contract, the Bank shall deliver assets in guaranty to Citibank N.A. to cover the this difference.

In accordance with the statements contained in the previous paragraph, as of December 31, 2006 the Bank maintains collateralized guarantees for US\$ 700 thousand.

- *That by Resolution N° 4851 dated December 13, 2004 the Board of Directors resolved to approve the Bank's participation in the Swap Transactions market for pesos, with guarantees of public securities in accordance with the communications issued by BCRA and the Electronic Open Market. The Bank participates in the Futures and Options Market of Rosario as Clearing Member of Rofex Financial Derivates.*

n) Passive Provisions

They are in conformity with the provisions established to meet unforeseen contingencies, the provisions for credits of branches abroad and the remainder pending the absorption of the minimum presumed tax on profit.

o) Patrimonio Neto

Las cuentas que componen el patrimonio neto se encuentran re-expresadas según se explica en la Nota 5.4., excepto el rubro Capital Social y Aporte Irrevocable, los cuales se han mantenido por su valor de origen. El ajuste derivado de su reexpresión se incluye dentro de Ajuste al Patrimonio. Adicionalmente dentro de Ajuste al Patrimonio se incluyen aproximadamente 8.000 miles de pesos correspondientes al incremento del patrimonio de la Filial Brasil generado por el revalúo de los inmuebles de la misma Filial indicada.

El Banco imputó en el patrimonio neto, en la cuenta "Diferencia de valuación no realizada" la porción de la compensación recibida por los artículos 28 y 29 del Decreto N° 905/2002 del Poder Ejecutivo Nacional, correspondiente al reconocimiento del 40% sobre la posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2001, considerando los saldos de Créditos Diversos y Obligaciones Diversas como moneda extranjera. Dicho importe no incluye los efectos derivados de la aplicación de las disposiciones de la Comunicación "A" 3825 del BCRA por los efectos de la devaluación y conversión a pesos de saldos en moneda extranjera. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005 dicho concepto, reexpresado según se explica en la Nota 5.4, fue reclasificado al rubro Resultados No Asignados conforme lo establecido por la Comunicación "A" 4400 del BCRA.

p) Cuentas del Estado de Resultados

126

- Las cuentas que acumulan operaciones monetarias (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron sobre la base de su devengamiento mensual a sus importes históricos.
- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios se computaron sobre la base de los valores reexpresados de dichos activos, según se explica en la Nota 5.4.
- Los resultados generados por participaciones en entidades controladas se computaron sobre la base de los resultados de dichas sociedades.

q) Cuentas de Orden

Garantías Reales: el Banco mantiene valuadas las Garantías Reales al valor de inicio de la operación, convertidas al tipo de cambio vigente para la moneda extranjera al cierre del ejercicio, en caso de corresponder.

r) Diferencias con Normas Contables Profesionales

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad

Likewise, as to severance pay for the dismissal of employees, the Bank does not set up provisions for this concept. The pertinent charges are posted in the results of the fiscal year during which the outlay of funds takes place.

o) Net Worth

The accounts that make up the net worth have been re-expressed as explained in Note 5.4., except the item "Corporate Capital" and "Irrevocable Contribution", which have been maintained at their original value. The adjustment derived from its re-expression is included within "Adjustment to Equity". Furthermore, within "Adjustment to Equity" approximately 8,000 thousand pesos are included pertaining to the net worth increase of the Brazil Branch, which is due to the revaluation of the real estate of the mentioned branch.

The Bank posted into net worth, in the account "Unrealized difference in valuation" the portion of the compensation received per articles 28 and 29 of the Decree N° 905/2002 of the Argentine Government, pertaining to the 40% acknowledgment over the net position in foreign currency as of December 31, 2001 considering the balances of Miscellaneous Credits and Sundry Obligations as foreign currency. Said amount does not include the results arising from the application of the requirements of Communication "A" 3825 of BCRA resulting from the devaluation and conversion into pesos of balances in foreign currency. During the fiscal year ended on December 31, 2005 this item restated as explained in Note 5.4. was reclassified under the item Results Non-Allocated as established by Communication "A" 4400 of BCRA.

p) Statement of Earnings Accounts

The accounts that accumulate monetary transactions (financial incomes and outlays, incomes and outlays from services, charges for non-collectables, administration charges, etc.) were computed on the basis of their monthly accrual to their historical amounts.

The accounts reflecting the results from the sale, decline or consumption of non-monetary assets were computed on the basis of the restated values of these assets as explained in Note 5.4.

The results arising from the participation in controlled companies were computed on the basis of the results of the particular company.

q) Memorandum Accounts

Actual guarantees: The Bank continues to value actual

Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) ha aprobado mediante su Resolución CD N° 87 de fecha 18 de junio de 2003 el texto ordenado de normas profesionales de aplicación obligatoria en dicha jurisdicción (Resoluciones Técnicas 6, 8, 9, 16, 17, 18, 19, 20 y 21). Dicho texto ordenado incorpora las Resoluciones Técnicas de la FACPCE con las modificaciones, complementos e interpretaciones dispuestas por el CPCECABA. Respecto de entidades financieras reguladas por el BCRA en particular, el CPCECABA a través de la Resolución N° 87/2003, mantiene la suspensión de la aplicación del criterio de medición al valor actual sobre créditos y deudas por transacciones financieras, originados en refinanciamientos y diversos, mediante la aplicación de una tasa de interés relevante de mercado.

En agosto de 2005, el CPCECABA aprobó la Resolución CD N° 93/2005, por medio de la cual incorpora una serie de cambios en sus normas contables profesionales, producto del acuerdo celebrado con la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para la unificación de las normas contables profesionales en el país. Dicha Resolución tiene vigencia general en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2006, pero admite su aplicación anticipada y, adicionalmente, contempla normas de transición que difieren la vigencia obligatoria de ciertos cambios para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2008. El cambio que puede resultar de mayor relevancia para la Entidad es que se deja sin efecto la suspensión de aplicación del valor actual en la medición inicial y de cierre de créditos y pasivos en moneda originados en transacciones financieras y refinanciamientos y de otros créditos y pasivos en moneda distintos a los generados en la compra venta de bienes o servicios en los estados contables de entidades financieras.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el BCRA no ha adoptado las modificaciones de valuación y exposición requeridas por las normas contables profesionales y, por lo tanto, dichas normas no son de aplicación obligatoria para los estados contables de las entidades financieras. Por dicho motivo, el Banco no ha cuantificado los efectos netos sobre el patrimonio neto y los resultados generados por la totalidad de las diferencias entre dichas normas y las del BCRA.

Las siguientes son las principales diferencias existentes entre las normas contables profesionales y las del BCRA, en adición a lo mencionado en la Nota 1.2. a los Estados Contables Consolidados:

Normas de Valuación

a) El Banco determina el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado

guarantees at the initial value of the transaction, converted at the current exchange rate for the foreign currency at the close of the fiscal year, in the event it corresponds.

(i) Differences with professional accounting standards

The Professional Board for Economic Sciences of the Autonomous City of Buenos Aires (CPCECABA) has approved by means of Resolution CD 87 dated June 18, 2003 the required text of professional standards of compulsory application in this jurisdiction (Technical Resolutions 6, 8, 9, 16, 17, 18, 19, 20 and 21). This text incorporates the Technical Resolutions of the FACPCE with amendments, supplements and interpretations directed by the CPCECABA. In reference to financial institutions regulated by the BCRA in particular, CPCECABA through the resolution N° 87/2003 maintains the suspension of the application of measurement criteria to the current value over credits and debits for financial transactions, originated in refinancing and miscellaneous items, by means of applying a relevant market interest rate.

In August 2005, CPCECABA approved Resolution CD N° 93/2005 whereby it incorporates a series of changes in its professional accounting standards, resulting from the agreement made with the Argentine Federation of Professional Boards of Economic Sciences for the unification of professional accounting standards in Argentina. This resolution becomes effective in the Autonomous City of Buenos Aires for the fiscal years commenced on January 1, 2006 however it allows for its application in advance and furthermore it provides for transitory rules that differ from the obligatory period of certain changes for the fiscal years commenced on January 1, 2008. The modification that may have the greatest effect is the annulment of the suspension of the application of the real value in the initial measurement and for closing of assets and liabilities in currency different from those originated in the purchase/sale of assets or services in the financial statements of financial institutions.

As of the date of issue of these financial statements, BCRA has not adopted the changes of valuation and exposure required by the professional accounting standards and therefore, these standards are not compulsorily applicable for the financial statements of the financial institutions. For this reason, the Bank has not quantified the net effects on the net worth and the income generated by the whole entity and sum obtained between this regulation and those of BCRA.

The following items are the main differences existing between the professional accounting standards and those of BCRA in addition to what is mentioned in Note 1.2. to the Consolidated Financial Statements.

contable e impositivo. De acuerdo a las normas contables profesionales, el reconocimiento del impuesto a las ganancias debe efectuarse por el método del impuesto diferido.

b) Tal como se expone en la Nota 2.b) al 31 de diciembre de 2005, el Banco mantenía activado en Bienes Intangibles un importe de 1.232.190 miles de pesos (neto de amortizaciones) relacionado con el cumplimiento de medidas judiciales por amparos. De acuerdo con las normas contables profesionales correspondería su activación, en función de la evaluación de su probabilidad de recupero, como Créditos Diversos.

c) Las tenencias de títulos públicos y la asistencia crediticia al Sector Público No Financiero se encuentran valuadas en función de las reglamentaciones y normas promulgadas por el Gobierno Nacional y por el BCRA. Particularmente las Comunicaciones "A" 3911 y "A" 4084 del BCRA establecen criterios de valor presente utilizando tasas de descuento reguladas para la valuación de títulos públicos sin cotización y ciertos créditos con el Sector Público No Financiero y la Comunicación "A" 4270 del BCRA que establece criterios de flujos de fondos nominales hasta el vencimiento, reduciendo la valuación en el importe de los servicios que se perciban sin computar intereses o actualizaciones devengadas.

La situación particular del Banco es la siguiente:

I) Tal como se explica en Nota 5.5.d) durante el ejercicio 2001 y como consecuencia de lo dispuesto por el Decreto N° 1387, con fecha 6 de noviembre de 2001, el Banco canjeó títulos públicos nacionales no originados en el Plan Financiero '92 clasificados como cuenta de inversión, según los criterios establecidos por el BCRA, por Préstamos Garantizados cuyo valor contable inicial coincidió con el valor contable de los títulos mencionados a la fecha del canje. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Banco valuó dichos activos a su valor presente o valor técnico de ambos el menor, determinado a esa fecha siguiendo el procedimiento dispuesto por las Comunicaciones "A" 3911 y "A" 4084 del BCRA.

De acuerdo con normas contables profesionales vigentes la valuación de estos activos debería haberse realizado considerando los respectivos valores de cotización al 6 de noviembre de 2001 de los títulos canjeados, los que a partir de dicha fecha se consideraban como costo de la transacción más las correspondientes actualizaciones e intereses devengados. Este criterio resulta también aplicable para los títulos recibidos en cancelación de préstamos afectados luego al canje ya comentado.

II) Tal como se expone en la Nota 5.5.b) 1. II., el Banco mantiene imputados en el rubro Títulos Públicos y Privados los títulos recibidos, por la compensación del efecto patrimonial negativo

Valuation Rules

a) *The Bank determines the tax on income by applying the current percentage rate on the estimated tax on profit, disregarding the effect of temporary differences between the accounting and taxable result. In accordance with the professional accounting standards, the acknowledgment of tax on profits must be reflected by the deferred tax method.*

b) *Just as it is exposed in Note 2. b) as of December 31, 2005 the Bank maintained under Intangible Assets an amount of 1,232,190 thousand pesos (net of amortizations) in connection with the enforcement of lawsuits for protection. In accordance with the professional accounting standards its activation would correspond, depending on the assessment of its probability of recovery, such as miscellaneous credits.*

c) *The holdings of public securities and the credit assistance to the Non-Financial Public Sector are valued depending on the rules and standards issued by the Argentine Government and the BCRA. In particular, Communication "A" 3911 and "A" 4084 of BCRA established criteria of current value by using discount rates adjusted for the evaluation of public securities without quotation and certain credits with the non-financial Public Sector and Communication "A" 4270 from BCRA which sets forth criteria for nominal cash flows, by reducing the evaluation in the amount of services which may be collected without computing accrued interest.*

The Bank's peculiar situation is the following:

!! Just as it is explained in Note 5.5.d) during the fiscal year 2001 and as a result of the directives of Decree N° 1387 on November 6, 2001 the Bank exchanged Argentine public securities not originated in the 92 Financial Plan and classified as an investment account, as per criteria set for by BCRA on Secured Loans, whose initial accounting value matched the accounting value of the mentioned securities on the date of the exchange. As of December 31, 2006 and 2005 the Bank valued these assets at their current value or technical value, the lesser of the two, determined on this date according to the procedure directed by Communications "A" 3911 and "A" 4084 of BCRA.

According to current professional accounting standards, the valuation of these assets should have been made while considering their pertinent quotation rates as of November 6, 2001 of the securities exchanged, which effective from this dates were considered as cost of the transaction plus the pertaining updated and accrued interest. This criterion is also applicable for the securities received in payment of loans in question following the commented method.

derivado de la conversión a pesos de los créditos y obligaciones denominados en moneda extranjera, a valor nominal más el ajuste por la aplicación del CER y la renta devengada. Asimismo valuó los títulos mencionados en la Nota 5.5.b) 2, II al valor nominal residual más rentas devengadas pendientes de cobro. De acuerdo con las normas contables profesionales, los activos mencionados deben valuarse de acuerdo a la intención que posee el Banco sobre su mantenimiento, con límite en su valor recuperable.

III) La normativa vigente respecto al provisionamiento emanada del BCRA determina que las acreencias con el Sector Público no Financiero no se encuentran sujetas a provisiones por riesgo de incobrabilidad. De acuerdo con normas contables profesionales dichas provisiones deben estimarse en función al riesgo de recuperabilidad de los activos.

d) La conversión a pesos de los Estados Contables de las filiales del exterior (consideradas como entidades integradas) para su consolidación con los del Banco se efectúa empleando los tipos de cambio de la fecha de cierre de los estados contables. Este criterio difiere de las Normas Contables Profesionales vigentes (RT 18), las cuales requieren que: a) las mediciones que, en los Estados Contables a convertir, estén expresadas en moneda extranjera de cierre (valores corrientes, valores recuperables), se convertirán empleando el tipo de cambio de la fecha de los Estados Contables y; b) las mediciones que en los Estados Contables a convertir estén expresadas en moneda extranjera de momentos anteriores al de cierre (por ejemplo: las que representen costos históricos, ingresos, gastos) se convertirán empleando los correspondientes tipos de cambio históricos, reexpresados a moneda de cierre, cuando así correspondiere por aplicación de las normas de la RT 17. Las diferencias de cambio puestas en evidencia por la conversión de Estados Contables se tratarán como ingresos financieros o costos financieros, según corresponda.

e) La RT 21 establece para el cálculo del valor patrimonial proporcional que las fechas de cierre de los ejercicios económicos deben ser coincidentes, o no presentan una variación superior a tres meses, para la inversora como así también para las emisoras y que los Estados Contables deben contar con informe profesional, este criterio difiere de lo dispuesto por el BCRA.

f) Las normas del BCRA disponen que los derivados deben valuarse sobre la base del devengamiento lineal de los mismos. Ese criterio difiere de las normas contables profesionales, las que determinan que deben valuarse a su valor de mercado.

g) Las normas contables profesionales establecen que los activos fijos deben valuarse sobre la base del costo original menos

II) Just as it is explained in Note 5.5.b) 1 II., the Bank maintains posted under the item "Public and Private Securities" the securities thus received, as compensation of the negative equity effect of the conversion into pesos of the credits and securities denominated in foreign currency, at par value plus the adjustment for applying the CER and the income accrued. Likewise, it valued the securities mentioned in Note 5.5.b) 2, II at the residual par value plus income accrued and pending collection. In accordance with professional accounting standards, the mentioned assets are required to be valued in accordance with the Bank's intention regarding their maintenance, with limits concerning their recoverable value.

III) Current regulations in the matter of precautionary measures issued by BCRA direct that amounts owed to the Non-Financial Public Sector are not subject to non-collection risk provisions. In accordance with professional accounting standards this provisions must be estimated depending on the recovery risk of the asset.

d) The conversion into pesos of the Financial Statements for branches abroad (considered as integrated entities) for their consolidation with the Bank's Financial Statements is established by using the exchange rates effective on the closing date of these financial statements. This criteria differs from the current Professional Accounting Standards (RT 18), which requires that: (a) the measurements that the converted Financial Statements expressed in foreign currency at the closing (current values, recoverable values), shall be converted by using the exchange rate effective on the date of the Financial Statements and (b) the measures that in the Financial Statements expressed in foreign currency at the time before the closing (for instance: those which represent historic costs, income, charges) shall be converted by using the pertaining historic exchange rates, restated in currency at the closing, whenever it is appropriate to apply the provisions of RT 17. The differences in the exchange evidenced by the conversion of the Financial Statements shall be treated as financial income or financial costs, whichever the case may be.

e) RT 21 (Technical Resolution) sets forth that for the computation of the proportional equity value, which on the dates of closing of the fiscal year must coincide or show a variation longer than six months, for the investing and for the issuing institution, the financial statements must contain a professional report supporting the used criteria as directed by BCRA.

f) BCRA provisions established that derivatives must be valued on the lineal accrual basis of accounting.

la depreciación acumulada con límite en su valor recuperable de las actividades generadoras de efectivo de la Entidad.

h) El Ajuste al Patrimonio por revalúo de inmuebles no se encuentra contemplado en las normas contables profesionales.

i) La entidad valúa los préstamos que fueron refinanciados en función de los capitales efectivamente desembolsados más la porción devengada de intereses y ajustes de capital, en caso de corresponder, menos las cobranzas o pagos efectuados. De acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, cuando un crédito entre partes independientes sea sustituido por otro cuyas condiciones sean sustancialmente distintas de las originales, se dará de baja la cuenta preexistente y se reconocerá un nuevo crédito, cuya medición contable se hará sobre la base de la mejor estimación posible de la suma a cobrar descontada usando una tasa que refleje las evaluaciones del mercado sobre el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo.

Aspectos de Exposición

El criterio de armado del estado de origen y aplicación de fondos de acuerdo a lo establecido por el BCRA en la CONAU 1 difiere del que se establece en la RT 19.

This criterion differs from the professional accounting standards for derivatives by which they must be valued at their market value.

g) The professional accounting standards established that fixed assets must be valued on the basis of the original cost less the accrued depreciation, with a limit on their recoverable value based on the Bank's cash producing activities.

h) The "Adjustment to Net Worth" for revaluation of real estate is not contemplated under the professional accounting standards.

i) The entity values the loans that were refinanced in function of the funds effectively disbursed plus the accrued portion of interest and adjustments of principal, if applicable, less the collection or payments made. In accordance with the current professional accounting standards in the Autonomous City of Buenos Aires, whenever a credit between independent parties is substituted for another whose terms and conditions are substantially different from the original ones, the pre-existing account shall be cancelled and a new credit shall be acknowledged, whose accounting measure shall be made on the basis of the best possible estimate of the sum to be collected and discounted using a rate that reflects the evaluations of the market over the time value of money and the specific risks of the assets.

Features of presentation

The criteria used for the presentation of the Statement of Sources, Uses, and Application of Funds were in accordance with the CONAU 1 from BCRA, which differs from the rules established in Technical Resolution N° 19

NOTA 6 - ASISTENCIA CREDITICIA

NOTE 6 - CREDIT ASSISTANCE

a) Asistencia crediticia al Sector Público y avales del mismo

a) Credit assistance to the Public Sector and endorsements of same:

1) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco mantenía los siguientes saldos con el Sector Público:

1) As of December 31, 2006 and 2005 the Bank held the following balances with the Public Sector:

I. Títulos Públicos	Individual	Consolidado	I. Government Securities
Compensación Decreto N° 905/2002 (Ver Nota 5.5.b)1.II.)	229.087	229.087	Compensation under Decree N° 905/2002 (see Note 5.5.b) 1.II.)
Bonos Garantizados Nacionales Operación de pase de activo (Ver Nota 5.5.e) 3.)	1.862.072	1.862.072	Federal Bonds for asset swaps (see Note 5.5.e) 3.)
Bonos Garantizados Nacionales Canje Deuda Municipal y Provincial (Ver Nota 5.5.b) 2.I.)	5.563.518	5.660.447	Federal Bonds for municipal and provincial debt swaps (see Note 5.5.b) 2.I.)
Títulos Públicos Nacionales Ingresados al Canje Ley N° 25.827 (Ver Nota 5.5.b) 2.II.)	3.026.854	3.137.943	Federal Bonds for asset swaps per Law N° 25.827 (see Note 5.5.b) 2.II.)
Otros Títulos Públicos Nacionales	1.440	1.440	Other Federal Bonds
Títulos Públicos Provinciales (Previsión por riesgo de desvalorización)	(4.801)	(4.801)	Provincial Bonds (Allowance for losses)
Total al 31 de diciembre de 2006	10.678.170	10.897.781	Total as of December 31, 2006
Total al 31 de diciembre de 2005	11.120.835	11.323.416	Total as of December 31, 2005
II. Asistencia Crediticia al Sector Público	Individual	Consolidado	II. Loans
Préstamos Garantizados del Gobierno Nacional Decreto N° 1387/2001	2.687.646	2.723.568	Guaranteed by the Federal Government - Decree N° 1387/2001
Préstamos al Sector Público Nacional (Ver Nota 5.5.d) I. y II.)	2.967.504	2.967.504	Federal Public Sector (see Note 5.5.d) I. y II.)
Préstamos al Sector Público Provincial (Ver Nota 5.5.d))	181.452	181.452	Provincial Public Sector (see Note 5.5.d))
Préstamos al Sector Público Municipal (Ver Nota 5.5.d))	16.931	16.931	Municipal Public Sector (see Note 5.5.d))
Préstamos a Otros Organismos Públicos (Ver Nota 5.5.d) III.)	224.790	224.790	Public Companies (see Note 5.5.d) III.)
Intereses y Ajustes CER (Ver Nota 5.5.d) III.)	641.751	641.751	Interests and Adjustment CER (see Note 5.5.d) III.)
Subtotal	6.720.074	6.755.996	Subtotal
Garantías Otorgadas	87.597	87.597	Issued Guarantees
Total al 31 de diciembre de 2006	6.807.671	6.843.593	Total as of December 31, 2006
Total al 31 de diciembre de 2005	5.986.042	6.017.971	Total as of December 31, 2005
III. Otros Activos con el Sector Público	Individual	Consolidado	III. Other Financing to Public Sector
Aportes según los Decretos N° 1284/99, 1687/04 y 811/06 (Ver Nota 1.2.1. y 1.2.2.)	1.260.000	1.260.000	Contributions per Decrees N° 1284/99, 1687/04 y 811/06 (see Note 1.2.1. y 1.2.2.)
Otras Financiaciones	219.406	219.406	Other Financings
Total al 31 de diciembre de 2006	1.479.406	1.479.406	Total as of December 31, 2006
Total al 31 de diciembre de 2005	1.261.952	1.261.952	Total as of December 31, 2005

IV. Asistencia al Sector Privado no Financiero con avales del Sector Público	Individual	Consolidado	IV. Financial Assistance to the Private Sector Through Guarantees:
Régimen de reinserción productiva para pequeños empresarios (Nota 6.b) b3.)	122.209	122.209	System for small business administration (Note 6.b) b3.)
Avales de la Secretaría de Hacienda (Nota 6.b) b4.)	301.032	301.032	Guarantees by the Treasury (Note 6.b) b4.)
Total al 31 de diciembre de 2006	423.241	423.241	Total as of December 31, 2006
Total al 31 de diciembre de 2005	531.510	531.510	Total as of December 31, 2005

2) Préstamos Garantizados – Decreto N° 1387/2001

Los Decretos N° 1387/2001 y 1646/2001 establecieron las características básicas de los préstamos garantizados. Adicionalmente, el Decreto N° 471/2002 dispuso, entre otras cosas, la conversión a pesos de las obligaciones del Sector Público Nacional, Provincial y Municipal denominadas en moneda extranjera, cuya ley aplicable sea sólo la ley argentina al tipo de cambio de \$1,40 por cada dólar estadounidense o su equivalente en otra moneda, y su ajuste por el CER, y el tipo de interés aplicable a cada tipo de título público y préstamo garantizado, en función de su vida promedio y moneda de emisión original.

Posteriormente, el Poder Ejecutivo Nacional mediante el Decreto N° 644/2002 estableció los pasos a seguir para la aceptación de las nuevas condiciones por parte de las entidades, a los efectos de recibir los pagos de capital y/o interés correspondientes a los préstamos garantizados.

132 3) Créditos Sector Público Provincial y Municipal

Corresponden a los créditos que no participaron en la operatoria de canje de deuda.

4) Reestructuración de deuda (Resolución N° 688 del Ministerio de Economía y Producción)

El Banco procedió a reestructurar los saldos adeudados por la Secretaría de Hacienda instrumentados originalmente mediante pagarés y avales otorgados, los cuales al 31 de diciembre de 2005 se encontraban vencidos e impagos, entregando créditos por un total de 2.296.472 miles de pesos. Al cierre del ejercicio 2005 el Banco resolvió aplicar lo dispuesto por la Comunicación "A" 4084 del BCRA imputando un resultado negativo de ejercicios anteriores por la suma de 231.146 miles de pesos.

Con fecha 15 de septiembre de 2006 el Ministerio de Economía y Producción procedió a la emisión de un pagaré por un valor nominal de 1.466.576 miles de pesos en virtud de lo dispuesto por la Resolución N° 688/2006, el cual posee un cronograma de vencimiento de 20 cuotas, venciendo la primera el 30 de septiembre de 2029 y la última el 31 de diciembre de 2038, con ajuste del saldo de capital conforme a la variación del CER.

2) Secured Loans-Decree N° 1387/2001

Decrees N° 1387/2001 and 1646/2001 established the basic features of the secured loans. Furthermore, Decree N° 471/2002 directed among others, the conversion into pesos of Municipal, Provincial and National Public Sector securities denominated in foreign currency, whose applicable law is only the Argentine law, at the exchange rate of 1.40 pesos for each US\$ dollar or its equivalent in other currencies and their adjustment by the CER and the interest rate applicable to each kind of public security and secured loan, depending on their average life and the original currency of issue.

Subsequently, the Argentine Federal Government by means of Decree N° 644/2002 set up the steps to be followed for accepting the new terms and conditions by the entities, with the object of receiving the payments of principal and/or interest pertaining to the Secured Loans.

3) Municipal and Provincial Public Sector Financing

They represent credits that did not participate in the debt exchange operations.

4) Restructuring of Debt (Resolution N° 688 of the Ministry of Economy and Production)

The Bank proceeded to restructure the balances debited by the Treasury Department, originally documented by promissory notes and endorsements granted thereto, which on the date of December 31, 2005 were expired and unpaid, thus delivering credits for a total of 2,296,472 thousand pesos. At the closing of the fiscal year of 2005, the Bank applied the provisions of Communication "A" 4084 of BCRA by posting a loss in the previous fiscal years for the sum of 231,146 thousand pesos.

On September 15, 2006 the Ministry of Economy and Production issued a promissory note for the face value of 1,466,576 thousand pesos, contained in Resolution N° 688/2006, which has a maturity schedule of 20 installments with the first one maturing on September 30, 2029 and the last one on December

Mediante Resolución del BCRA N° 86 de fecha 29 de marzo de 2007, dicha Entidad resolvió admitir al Banco que ingrese patrimonialmente el pagaré antes mencionado al valor emergente de aplicar las disposiciones previstas en la Comunicación "A" 4270.

El Banco decidió, adoptando un criterio de prudencia, registrar dicho pagaré según lo descrito en la Nota 5.5. d) II), en lugar de aplicar los lineamientos establecidos en el párrafo precedente. De considerarlos, se genera una diferencia positiva de aproximadamente 280.000 miles de pesos al cierre de los ejercicios 2005 y 2006.

b) Asistencia Crediticia a Deudores del Sector Privado

Durante el ejercicio el Banco ha logrado reestructurar y/o cobrar un porcentaje de las asistencias inicialmente otorgadas y adicionalmente constituyó las provisiones por riesgo de incobrabilidad necesarias.

En base de la evolución y a la situación actual de las carteras comercial y de consumo, se estima que no existirían impactos significativos adicionales a los sufridos durante la crisis, que pudieran afectar la situación patrimonial del Banco, derivados de la evolución futura de la crisis económica.

No obstante ello, a continuación se mencionan ciertas situaciones particulares de la cartera de financiamientos al Sector Privado que persisten a la fecha de emisión de los presentes Estados Contables:

b 1.) El Banco asistió al sector agropecuario a través de distintas líneas de financiamiento. Entre ellas, mediante la emisión de Cédulas Hipotecarias Especiales. Los saldos de capital contabilizados en Préstamos de las presentes líneas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascienden a un total de 2.153 y 20.720 miles de pesos respectivamente. La operatoria preveía que los productores acudiesen al mercado para vender los títulos emitidos por el Banco y obtener así los fondos.

b 2.) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, existen créditos por aproximadamente 19 y 34 millones de pesos otorgados a clientes radicados en zonas declaradas en emergencia o desastre agropecuario en los términos de la Ley N° 22913, que se encuentran clasificados en la situación asignada al momento de la declaración de tal condición. Para estos deudores, y en virtud a lo establecido en la ley citada precedentemente, el Banco debió suspender por 90 días hábiles judiciales, después de finalizado el período de emergencia y/o desastre, 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 encontraba provisionada al 31 de diciembre de 2006 y 2005 en una suma cercana a los 2 y 9 millones de pesos respectivamente, manteniendo además garantías preferidas por aproximadamente el 86% de las deudas para ambos cierres de ejercicio.

31, 2038 with adjustment of balance of principal according to the variation of the CER.

By means of Resolution of BCRA N° 86 dated March 29, 2007 this Entity resolved to allow the Bank to post as equity the previously mentioned promissory note to the emerging value applicable of the provisions provided for in Communication "A" 4270.

The Bank resolved, while adopting a conservative posture prudence judgment, to register this promissory note as described in Note 5.5. d)III), instead of applying the guidelines set in the previous paragraph. If considered, it would have resulted in a positive difference of approximately 280,000 thousand pesos, at the closing of the fiscal years 2005 and 2006.

b) Credit Assistance and Private Sector Lending

During the fiscal year the Bank was able to restructure and/or collect a percentage of the initially granted assistance and in addition it established the necessary provision for uncollectible risk.

Based on the changes affecting the commercial and consumption portfolios, it is estimated that there would be no additional significant repercussions in addition to those undergone during the crisis, which might affect the equity position of the Bank and which might arise from the future evolution of the economic crisis.

Notwithstanding the foregoing, herein below there are quoted certain specific situations of the financing portfolio to the private sector, which still persist to the date of issue of these financial statements.

b 1.) The Bank assisted the agriculture and the cattle raising sector through different financing lines. Among them issuing Special Mortgage Certificates. The balances of principal posted as Loans under the above mentioned lines as of December 31, 2006 and 2005 amount to a total of 2,153 and 20,720 thousand pesos, respectively. It was anticipated that the producers would gain access to the market and sell the securities issued by the Bank.

b 2.) As of December 31, 2006 and 2005 credits exist for approximately 19 and 34 million pesos, granted to clients located in areas declared as agricultural and livestock emergency or disastrous under the terms of the Law N° 22913 which have been classified as such at the time of declaration of such condition. For these debtors and by virtue of the provisions of the previously mentioned law, the Bank had to suspend for 90 legal business days, after the end of the emergency and/or disaster period, the already initiated

b 3.) Con fecha 11 de febrero de 1999, 10 de febrero de 2000, 18 de mayo de 2000, 10 de agosto de 2000, 20 de septiembre de 2000, 9 de noviembre de 2000, 22 de noviembre de 2001 y 17 de enero de 2002, el Directorio aprobó y reglamentó el "Régimen de reinserción 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° 22913, durante 18 meses continuos o discontinuos en el lapso comprendido entre enero de 1997 y diciembre de 1999, ambos meses inclusive, que registren deuda vencida e impaga al 29 de octubre de 1999.

Los beneficiarios del régimen debieron adquirir al Banco 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.

Asimismo, el Directorio aprobó la línea de Refinanciación Complementaria de Deudas para Pymes que posibilita la refinanciación a 10 años de las deudas vencidas e impagas al 29 de octubre de 1999 de los deudores que por cualquier motivo no accedan al Régimen de Reinserción Productiva para Pequeños Empresarios. Adicionalmente, se estableció que los clientes con obligaciones vencidas e impagas hasta \$ 1.500.000 al 31 de octubre de 1999, puedan regularizar las mismas, mediante su adhesión al Bono de Reinserción Productiva para Pequeños Empresarios hasta la suma de \$ 500.000 y, por el excedente, acceder a la refinanciación complementaria de deudas para PYMES.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco mantiene registradas operaciones de refinanciación otorgadas bajo los mencionados regímenes por un total de aproximadamente 122 y 250 millones de pesos respectivamente.

Para dichos regímenes, el Banco aprobó las condiciones y 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 Reinserción Productiva para Pequeños Empresarios, de acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 3028 del BCRA del 2 de diciembre de 1999.

Por otra parte, por la aplicación del Decreto N° 471 de fecha 6 de marzo de 2002 del Poder Ejecutivo Nacional, los certificados capitalizables quedaron sujetos a los siguientes cambios:

lawsuits and administrative procedures for the collection of sums owed and which expired before the beginning of this period, as well as the lawsuits already started had to be suspended until the mentioned term. Said portfolio as of December 31, 2006 and 2005 had been provided with a sum of approximately 2 and 9 million pesos, respectively, maintaining in addition preferred guarantees for approximately 86% of the debts for both year-end closings.

b 3) On February 11, 1999, February 10, 2000, May 18, 2000, August 10, 2000, September 20, 2000, November 9, 2000, November 22, 2001 and January 17, 2002 the Board of Directors approved and issued the "Policy of productive re-insertion for small businesses" with the objective of refinancing unpaid and expired balances originated by the commercial credit assistance ranging from US\$ 10,000 to US\$ 500,000 as of October 29, 1999 granted to:

a) Borrowers classified in irregular position as of October 29, 1999 and that maintained such status on January 15, 2000.

b) Agriculture and cattle producers who even though operated under a regular situation on October 29, 1999 had been affected by the industry emergency according to Law N° 22913 during 18 continuous or non-continuous months, during the period comprised between the month of January 1997 and December 1999, both months included, and registered debts expired and unpaid as of October 29, 1999.

The beneficiaries of the above policy had to purchase from the Bank and post a bond in its favor "Certificates convertible in US dollars" issued by the Treasury Department of Argentina for an amount that on the due date (December 30, 2018) must equal the sum that was refinanced.

Likewise, the Board of Directors approved the line for "Supplementary Refinancing for PYMES" which makes possible the refinancing up-to 10 years of expired and unpaid debts as of October 29, 1999 of those debtors who for any reason were unable to have access to the Policy of Productive Reinsertion for Small Businesses. Furthermore, it was resolved that those clients with matured or unpaid obligations up to 1,500,000 pesos as of October 31, 1999 will be able to settle this liabilities, by adhering to the Policy of Productive Reinsertion for Small Businesses up to the sum of 500,000 pesos and for the remainder to gain access to further financing for PYMES.

As of December 31, 2006 and 2005 the Bank maintains recorded refinancing transactions granted under the mentioned policies for a total amount of approximately 122 and 250 million pesos respectively.

- Conversión a pesos con una paridad U\$S 1 = \$ 1,40.
- Aplicación del CER.
- Devengamiento de una tasa de interés del 2% anual a partir del 3 de febrero de 2002.

Teniendo en cuenta que este régimen ha perdido sustento producto de lo mencionado precedentemente, y considerando que no es posible su cumplimiento dentro de los parámetros establecidos para su cancelación total en el año 2018, se hizo necesario encontrar un mecanismo que permitiese resolver los problemas de aquellos clientes que oportunamente han adquirido los certificados, ya sea en una, dos o tres cuotas y que mantengan o no al día el pago de los intereses de la deuda. En consecuencia, con fecha 20 de febrero de 2003, el Directorio aprobó y reglamentó el "Plan para clientes que hayan ingresado al Régimen de Reinserción Productiva para pequeños empresarios". Dicho plan permite a todos los usuarios que hayan ingresado al régimen salir del mismo cancelando los Certificados Capitalizables a su valor de rescate, neto de una bonificación básica del 10%, de acuerdo a las actuales condiciones dispuestas por el Decreto N° 471/2002 del Poder Ejecutivo Nacional.

Mediante Acta del Directorio, de fecha 7 de febrero de 2005, se resuelve: a) que los clientes que hubieran manifestado su voluntad de enviar al canje sus Certificados Capitalizables 10,5%, y b) disponer el ingreso al canje de todos los certificados caucionados dentro de la operatoria del Régimen de Reinserción Productiva, cuyos titulares no se hayan manifestado en tal sentido, a los efectos de realizar la opción por los Bonos con Descuento.

b 4.) Existen préstamos por 98.072 miles de dólares estadounidenses, equivalentes a 301.032 miles de pesos, que cuentan con avales otorgados por el Sector Público.

b 5.) Como consecuencia de la crisis económica del país y considerando los efectos que la misma generó sobre el Sector Privado, el Directorio aprobó con fecha 20 de febrero de 2003, con el objeto de refinanciar los saldos vencidos e impagos derivados de la asistencia crediticia de naturaleza comercial los siguientes planes de refinanciación con vigencia desde el 1° de marzo hasta el 31 de mayo de 2003:

a) Plan de Reprogramación de Pasivos:

Aplicable a empresas que estén desarrollando actividades en los sectores agropecuarios, industriales, comerciales, de servicios y otros, con carácter amplio, que presenten la totalidad de las siguientes características:

I. Registren deudas vencidas e impagas al 31 de diciembre de 2000.

II. Se encuentren en situación 3, 4, 5 y 6 conforme las normas vigentes de clasificación de deudores del BCRA al 30 de abril de 2002 y que mantengan dicha situación al 31 de diciembre de 2002.

For these policies, the Bank approved the terms and conditions as well as schedules which allowed re-categorization of the debtors and the release of the Non-Collectability Risk Provisions of the financings granted under the Policy of Productive Reinsertion for Small Businesses, in accordance with the rules contained in Communication "A" 3028 of BCRA of December 2, 1999.

On the other hand, in view of the application of Decree N° 471 dated March 6, 2002 issued by the Argentine Federal Government, the "certificate subject to capitalization" remained subject to the following changes:

- Conversion into pesos at the rate of US\$ 1=1.40 pesos
- Application of CER
- Accrual of an interest rate of 2% per annum, effective from February 3, 2002

Considering that this policy has lost support resulting as previously mentioned and considering that its compliance is not possible within the guidelines established for their payment in full in the year 2018, it was necessary to find a system that would resolve the problems of those clients who acquired the certificates in due time, either in one, two or three installments and whether they maintain or not updated the payment of interest on the debt. Therefore, on February 20, 2003 the Board of Directors approved and regulated the "Plan for clients who have joined the Policy of Productive Reinsertion for small businesses". This plan allows all users who joined this policy to exit from the same after paying the "Certificates Subject to Capitalization" at their surrender value, net of a 10% basic allowance in accordance with current conditions set by Decree N° 471/2002 of the Argentine Federal Government.

By means of the Board Resolution dated February 7, 2005 it was decided: a) that clients who have manifested their intention to send for their conversion of 10.5% Certificates Subject to Capitalization and b) make the conversion of all guaranteed bonds within the framework of the Policy of Productive Reinsertion.

b 4.) Loans are in existence for US dollars 98,072 equivalent to 301,032 thousand pesos, that are backed by guarantees granted by the public sector.

b 5.) As a result of the economic crisis in Argentina and taking into consideration the effects that this crisis generated to the private sector, the Board of Directors approved on February 20, 2003 with the objective to refinance the expired and unpaid balances originated by the commercial credit assistance, the following refinancing plans valid from March 1 to May 31, 2003 are:

III. Productores agropecuarios que aún encontrándose en situación 1 o 2 conforme las normas vigentes de clasificación de deudores del BCRA al 30 de abril de 2001, según surja de la información suministrada a dicha fecha por la Central de Riesgo del BCRA, hayan estado afectados por emergencia o desastre agropecuario en orden nacional conforme a la Ley 22913, durante dieciocho meses continuos o discontinuos, en el lapso de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2002.

IV. En los casos de clientes a quienes se hayan iniciado acciones judiciales, deberán allanarse a la demanda, como requisito ineludible para acceder a la presente facilidad.

V. Se incluirá la deuda por todo concepto, a saber capital, CER, intereses devengados y compensatorios, etc. - excluidos los intereses punitivos- calculados hasta el día anterior a la fecha de otorgamiento de la refinanciación, importe que se capitalizará, conforme normativa vigente, previa reducción del importe que se bonifica.

VI. Para poder acceder al presente régimen en todos los casos deberá registrarse un pago mínimo del 3% del monto actualizado de la deuda, el que se realizará de contado.

VII. Para aquellos clientes que realicen un pago superior a dicho importe se aplicará una bonificación en la liquidación de los intereses compensatorios que rijan desde la fecha que se contabilizó la operación en categoría 3 en mora hasta el día 2 de febrero de 2002.

b) Plan de Cancelación de Deudas con Oufi

Establecido con la idea de generar mecanismos que permitan lograr un efectivo recupero de la cartera morosa, al mismo tiempo que continuar con la modalidad impuesta por el "Régimen especial de cancelación de deuda - Curso de Acción de Cartera Morosa", el cual ha caducado. A continuación se detallan las principales condiciones para adherirse a dicho plan:

I. Clientes que registran deudas vencidas e impagas al 31 de diciembre de 1999.

II. Se encuentren en situación 3, 4, 5 ó 6 conforme las normas vigentes de clasificación de deudores del BCRA al 30 de abril de 2002 y que mantengan dicha situación al 31 de diciembre de 2002.

III. Las cancelaciones deben ser al contado en efectivo. El plazo de pago se unifica en veinte días corridos a contar de la resolución que aprueba la propuesta, a cuyo vencimiento se podrá prorrogar por 30 días a partir del cual el importe a entregar se actualizará por el CER de dicho período.

IV. Solamente se aceptan cancelaciones totales.

a) Exigencias

Applicable to companies that are engaged in the business of agriculture and cattle raising, industrial, commercial, services and other activities of a wide latitude and meeting the following criteria:

They show expired and unpaid debts as of December 31, 2000

They are under situation 3,4,5, and 6 in accordance with the current regulations for the classification of BCRA's debtors as of April 30, 2002 and they maintain this status on December 31, 2002.

Agriculture and cattle raising producers who are under situation 1 or 2 conform to current BCRA debtors' ranking regulations as of April 30, 2001 have been affected by emergencies or disasters in the whole Country, according to Law 22913, during 18 continuous or discontinuous months and for a 36 month period before December 31, 2002.

In those cases involving clients to whom legal actions were initiated, shall have to conform to the action, as an unavoidable requirement in order to have access to this facility.

Include debt for any concept that is principal, CER, accrued and the compensatory interest, etc. excluding punitive interest computed up to the day before the date of granting of refinancing, the amount that shall be capitalized, according to current regulations, previous to a reduction of the amount that will be exonerated.

In order to access to the current System in all cases a minimum payment of 3% of the debt's updated amount shall be received and paid in cash.

For those clients who shall make a payment higher than this amount, a credit shall be applied in the settlement of compensatory interest in force since the date on which the transaction was computed under class 3 in arrears until February 22, 2002.

b) Payment plan of debts with release

The above plan has been established with the idea to generate systems allowing for the effective recovery of past due loans, and at the same time continues with the method imposed by the "Special system of debt payment-processing for "Past Due Loans", which has

V. En el caso de deudas con garantía hipotecaria, ingresarán aquellos clientes que el valor de tasación de la garantía hipotecaria no supere el 142% de la deuda actualizada a la fecha de resolución de la presente. El pago cancelatorio no podrá ser inferior al 100% del valor de tasación en venta compulsiva de los bienes hipotecados.

c) Otros planes:

Con fecha 6 de septiembre de 2004, el Directorio de la Institución estableció las pautas sobre la "Reprogramación de pasivos de pequeños productores del sector agropecuario de todo el país que registren deudas con el Banco", para lo cual se constituirá un fideicomiso financiero para la administración de las reprogramaciones de las deudas que posean los pequeños productores agropecuarios del Banco que al 30 de junio de 2004 registren saldos contables no mayores a 200 miles de pesos. Para acceder a este beneficio, con plazo hasta el 31 de diciembre de 2004, los productores deberán tener una deuda vencida e impaga por más de 30 meses, de atraso y estar comprendidos dentro de las clasificaciones 3, 4 o 5 al 31 de diciembre de 2001, según las normas del BCRA.

Mediante Resoluciones N° 4918 del 20 de diciembre de 2004 y N° 823 del 7 de marzo de 2005 el Directorio del Banco prorrogó los plazos estipulados en la resolución del 6 de septiembre de 2004 mencionada en el párrafo anterior, estableciéndose las siguientes fechas: 31 de marzo de 2005 para la recepción de solicitudes de adhesión e instrumentación de refinanciaciones y 30 de junio de 2005 para la constitución del Fideicomiso de Administración.

Adicionalmente, mediante Resolución de Directorio N° 1038 de fecha 21 de marzo de 2005, se incorpora como beneficiarios a los deudores que se hallaban clasificados en situación 1 ó 2 al 31 de diciembre de 2001 por encontrarse en Emergencia Agropecuaria y/o Desastre Agropecuario o adheridos al Régimen de Reinserción Productiva con saldos contables hasta 200 miles de pesos, y modifica la instrumentación de la refinanciación, la que se efectuará una vez integrado el pago inicial del 10%, que no se podrá extender más allá de los 180 días de la fecha de la resolución mencionada.

b.6.) Con fecha 11 de diciembre de 2003, el Directorio aprobó la transferencia de préstamos de la cartera del Sector Privado no Financiero a un fideicomiso. La cartera transferida a dicho fideicomiso asciende a 216.489 miles de pesos, habiéndose cobrado aproximadamente 35.000 miles de pesos. Con posterioridad al cierre, el Banco recibió por dicha operatoria certificados de participación por un total de 177.147 miles de pesos correspondientes a los saldos netos anteriormente mencionados, los que se encuentran contabilizados y totalmente provisionados en el rubro

expired. Herein below we itemize the main terms and conditions to join this plan:

I Clients recording past due and unpaid debts as of December 31, 1999.

II. Clients falling under the status 3, 4, 5 or 6 according to the current standards for the ranking of BCRA debtors as of April 30, 2002 and maintain this status on December 31, 2002.

III. Payment must be made in cash. The payment time period is unified in twenty continuous days effective from the resolution approving the proposal, at whose expiration it may be extended for 30 days and thereafter shall be updated as per the CER.

IV. Only payments in full are acceptable.

V. In case of mortgage secured debt, those clients shall be admitted whose appraised value of real property does not exceed 142% of the debt updated to the date of resolution of this regulation. The settlement payment shall not be lower than 100% of the appraisal value of the compulsory Sale of underlying properties.

c) Other plans:

On September 6, 2004 the Board of Directors of the Bank established the guidelines covering "Reprogramming of liabilities of small producers involving the agriculture and cattle raising sector of Argentina having debts with the Bank". For this purpose, a financial trust shall be set up for the management of debts reprogramming involving amounts owed by small agriculture and cattle raising producers to the Bank, who as of June 30, 2004 record book balances not higher than 200 thousand pesos. In order to obtain this benefit with duration until December 31, 2004 the producers shall maintain an expired and unpaid debt for more than 30 months in arrears and be included within the classifications 3, 4 or 5 as of December 31, 2001 according to the standards set by BCRA.

By means of Resolutions N° 4918 of December 20, 2004 and N° 823 of March 7, 2005 the Bank's Board of Directors extended the deadlines set in the resolution of September 6, 2004 mentioned in the preceding paragraph, by setting up the following dates: March 31, 2005 for the receipt of applications for joining and the instrumentation of refinancing and June 30, 2005 for the setting up of the Management Trust.

Otros Créditos por Intermediación Financiera – Participación en Fideicomisos.

Mediante nota de fecha 19 de julio de 2004, el BCRA procedió a notificarle a Nación Fideicomisos S.A. el número de cuenta del Fideicomiso Financiero a fin de que dicha empresa remita la información correspondiente.

A través de la Resolución de Directorio N° 3750 de fecha 19 de septiembre de 2005, se amplían los términos de la Resolución N° 4570 incluyendo los clientes que mantengan saldos contables al 31 de julio de 2005, entre \$ 51 y \$ 10.000, vencidos e impagos a esa fecha con más de 180 días de antigüedad.

b 7.) Por Acta de fecha 18 de abril de 2005, el Directorio adoptó la opción de clasificar a los clientes de la Cartera Comercial como si fueran Consumo para aquellos clientes cuyas deudas sean igual o inferiores a 500 miles de pesos, en virtud de los límites establecidos por el BCRA mediante la Comunicación "A" 4310 de fecha 6 de marzo de 2005. La adopción de la norma establecida por el BCRA no le implica al Banco una variación significativa en el monto de provisiones.

b 8.) Por Resolución de Directorio del 8 de febrero de 2007 el Banco dispuso la presentación ante el BCRA de la solicitud de adhesión al Programa Global de Crédito a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa – Préstamos BID N° 1192/OC-AR y Modificación N° 4, regulada por la Comunicación "A" 4620 y "B" 8920 del citado Ente Rector.

Additionally, by means of Resolution of the Board of Directors N° 1038 dated March 21, 2005 incorporated as beneficiaries are those debtors who have been classified under status 1 or 2 as of December 31, 2001 as a result of an Agriculture and Cattle Raising Emergency and/or Agriculture and Cattle Raising Disaster or joined to the Productive Restatement System with book balances of up to 200 thousand pesos, thus amending the refinancing method, which shall take place once the 10% down payment has been made, which shall not be extended for more than 180 days from the date of the mentioned resolution.

b 7.) On December 11, 2003 the Board of Directors approved the transfer of loans from the non-financial private sector portfolio to a Trust. The portfolio transferred to this trust amounts to 216,489 thousand pesos and approximately 35,000 thousand pesos have been collected. Subsequent to the closing the Bank received for this transactions trust certificates for a total of 177,147 thousand pesos, pertaining to the previously mentioned net balances, which are now posted and totally provided for under the item Other Credits for Financial Brokerage-Share in Trusts.

By means of the note dated July 19, 2004 BCRA proceeded to notify Nacion Fideicomiso S.A. the account number of the Financial Trust in order for the company to send the pertinent information.

Under the Board of Directors Resolution N° 3750 dated September 19, 2005 the terms of Resolution N° 4570 were extended, thus including clients that kept book balances as of July 31, 2005 between 51 and 10,000 pesos, due and unpaid outstanding with more than 180 days.

b 7.) By Resolution dated April 18, 2005 the Board of Directors adopted the option to classify the clients of Commercial Portfolio as if they were classified as Consumer Loans for those clients whose debts are equal or lower than 500 thousand pesos, by virtue of the limits set by BCRA by means of Communication "A" 4310 dated March 6, 2005. The adoption of the rule set by BCRA does not imply for the Bank a significant change in the amount of provisions.

b 8.) By Resolution of the Board of Directors dated February 8, 2007 the Bank directed the presentation before the BCRA of the request to join the Global Credit Program to the Micro, Small and Medium Enterprises-BID Loans N° 1192/OC-AR and Amendment N°.4, regulated by Communication "A" 4620 and "B" 8920 of the mentioned Regulatory Agency.

NOTA 7 - SISTEMAS DE INFORMACIÓN

El Banco ha desarrollado un proyecto de informatización integral, tomando como premisas básicas su gerenciamiento e integración a través de los funcionarios del mismo, la utilización de productos resultantes dentro de los estándares del mercado y el rediseño de procesos.

A la fecha, están terminados e implementados los módulos de clientes, depósitos, préstamos y contabilidad, encontrándose la totalidad de las sucursales operando bajo una plataforma única y trabajando en tiempo real.

Para poder administrar las nuevas operativas y su extensión a todas las sucursales, se realizó una profunda reingeniería en los procesos de trabajo del centro de cómputos, ampliando su capacidad y actualizando su tecnología.

Sin embargo, aún subsisten ciertas deficiencias de administración y control de ingreso que no permiten que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades del Banco, principalmente en lo referente a: (I) los saldos de partidas

pendientes de imputación y su eventual impacto sobre la valuación y exposición de los rubros vinculados, (II) la imputación relacionada con mandas judiciales sobre los efectos descritos en Nota 2 b. III) y la valuación de la suma correspondiente a la liquidación final de los reclamos judiciales descritos en la mencionada nota, (III) la información incluida en los Anexos C, D, H, I, L y N a los estados contables individuales y (IV) los depósitos judiciales y otros depósitos del Sector Privado no Financiero.

Asimismo, en relación a los sistemas de información de la sociedad controlada Nación Fideicomisos S.A., los datos sobre las actividades fiduciarias al 31 de diciembre de 2006 y 2005, que deben exponerse en cuentas de orden en los estados contables consolidados de la Entidad, no surgen de registros contables auditados que respalden las mismas, tal como se desprende de los estados contables de cierre de Nación Fideicomisos S.A. al 31 de diciembre de 2006; los que presentan un informe de auditoría con limitación al alcance por la situación mencionada y por encontrarse parte de las actividades fiduciarias auditadas por otro profesional.

NOTA 8 - COMPLEMENTO JUBILATORIO

El Banco 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 del Banco. 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 del Banco y del personal activo y retenciones a los beneficiarios del régimen.

Los aportes comprometidos por el Banco ascienden a aproximadamente 2.200 miles de pesos mensuales. El Banco ha realizado los aportes hasta abril de 2003 inclusive, necesarios para abonar el plus adicional mencionado. Asimismo, el Banco posee títulos valores recibidos de los beneficiarios en virtud de las Leyes N° 23982 y N° 24130 de regularización de deudas previsionales y otras inversiones que puede utilizar para integrar el aporte de referencia. Al 31 de diciembre de 2006, la tenencia de dichos títulos e inversiones asciende aproximadamente a 49.000 miles de pesos (al 31 de diciembre de 2005 se elevaba a aproximadamente 61.411 miles de pesos) y a la misma fecha, el total de beneficiarios del sistema crece a 9.290 y el total de empleados en actividad aportantes a 5.694 (al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 9.441 y 5.969, respectivamente).

Existen reclamos judiciales iniciados por los beneficiarios del sistema contra el Banco, relacionados con diferencias patrimoniales entre el porcentual del sueldo del personal en actividad percibido y el que se estipulara en la reglamentación.

NOTE 7 - MANAGEMENT INFORMATION SYSTEMS

The Bank has developed an Integral Computing System Project considering as basic premise its management and integration throughout the offices. The project complies with current market standards.

To date, the module covering clients, deposits, loans and accounting have been completed and implemented, thus all the branches are operating under one program and in real time.

In order to manage the new operations and extend them to all the branches, a thorough re-engineering was made in the working processes of the computing center, by increasing their capacity and updating their technology.

However, there still are certain deficiencies in the entry management level, which does not allow that the information obtained in the determined processes be totally adapted to the Bank's needs, mainly in connection with: (I) the balance of items pending entry and their possible impact on the valuation and exposure of related items, (II) the entry in connection with judicial processes on the effects described in Note 2 b. III) and the valuation of the sum corresponding to the final settlement of the judicial claims described in the mentioned note (III) the information included in Enclosure C, D, H, I, L, and N to the individual financial statements and (IV) the judicial deposits and other deposits covering the non-financial private sector.

Likewise, in connection with the information systems of the controlled company "Nación Fideicomiso S.A." on the financial activities as of December 31, 2006 and 2005, which must be posted into contingency accounts in the consolidated financial statements of the Institution, does not derive from the audited accounting records, and as such are stated in the financial statement at their closing of Nacion Fideicomiso S.A. as of December 31, 2006 showing an audit report with limited scope due to the mentioned situation and because part of the trust activities are audited by other professionals.

NOTE 8 - COMPLEMENTARY PENSION BENEFITS

The Bank amended the Complementary Pension Bonus System which was originally named Changeable Discretionary Benefit, a non-contract type, whose last amendment took place on November 1993, establishing the creation of a special fund intended for the payment of a benefit which under certain conditions varies from the time the active worker leaves the Bank. These benefits consist in an additional bonus over

Del mismo modo, existen reclamos de los beneficiarios que se acogieron al retiro voluntario tendientes a obtener la devolución de los aportes realizados, procesos éstos que están siendo resueltos favorablemente para el Banco.

Estos procesos han sido y son patrocinados por estudios externos contratados por la Institución, con la procuración de los abogados de las distintas representaciones legales que conforman la Asesoría Legal del Banco.

En cuanto a sus estados procesales, cabe ratificar que en la casi totalidad de los juicios iniciados por estos conceptos se han obtenido sentencias favorables a los derechos del Banco.

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

9.1. El 30 de abril de 1993 el Banco se acogió al régimen establecido en el Título VI de la Ley N° 24073 de conversión de quebrantos impositivos en Bonos de Consolidación de Deudas, a efectos de obtener el reconocimiento del crédito fiscal a que se refiere la precitada ley.

El monto de los quebrantos por el cual se presentó la solicitud de reconocimiento asciende a 122.460 miles de pesos, y el monto del crédito fiscal involucrado es de 24.492 miles de pesos. Este crédito debía ser conformado por la Dirección General Impositiva (DGI) para que el Estado lo considere deuda y proceda a su cancelación mediante la entrega de Bonos de Consolidación de Deuda en pesos creados por la Ley N° 23982.

Por Resolución 145/1995, notificada con fecha 15 de junio de 1995, la DGI resolvió no conformar el quebranto cuyo reconocimiento había solicitado el Banco. 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.

Con fecha 1° de junio de 2000, la Procuración del Tesoro de la Nación resolvió hacer lugar al reclamo formulado por el Banco, debiéndose reconocerle, en el marco de las disposiciones pertinentes del Título VI de la Ley N° 24073, el crédito fiscal pretendido por quebrantos impositivos incluidos en su declaración jurada del Impuesto a las Ganancias por el ejercicio fiscal 1990 que en Bonos de consolidación asciende a la suma de 24.492 miles de pesos.

El 19 de diciembre de 2002, la Administración Federal de Ingresos Públicos resolvió a través de la Resolución N° 45 no conformar con carácter de deuda del Estado Nacional según la Ley N° 24073, el monto del quebranto impositivo solicitado por el Banco. A tal efecto con fecha 10 de enero de 2003 se interpuso ante el Director General de ese Organismo, recurso de apelación previsto por el artículo 74 del Decreto Reglamentario de la Ley N° 11683, contra la resolución citada.

the pension wage readjusted to the legal policy. The fund is integrated by contributions made by the Bank, active personnel and withholdings from the beneficiaries of the system.

The required contributions made by the Bank amounts to approximately 2,200 thousand pesos per month. The Bank made the contributions until April 2003, needed for crediting the mentioned additional bonus. Likewise, the Bank possesses securities and bonds received from the beneficiaries by virtue of Laws N° 23982 and N° 24130 in adjustments of social security debts and other investments which it may use to contribute. As of December 31, 2006 the holding of this securities and investments amounts to approximately 49,000 thousand pesos (as of December 31, 2005 it amounted to approximately 61,411 thousand pesos) and on the same date, the total number of the system beneficiaries amounts to 9,290 and the total number of active contributing employees to 5,694 (as of December 31, 2005 they amounted to 9,441 and 5,969 respectively).

There are judicial claims initiated by the system beneficiaries against the Bank, connected with equity differences between the percentage in wages of active personnel received by the beneficiaries and the one that was agreed upon in the regulations.

Likewise, claims were filed by the beneficiaries who accepted retirement and want to obtain refund from the plan. The claims will be resolved in favor of the Bank.

These processes have been and are handled by external lawyers contracted by the Institution, with the assistance of the in house legal staff.

As far as their potential outcome is concerned, it should be noted that almost all legal actions initiated under this ground in the past have been in favor of the Bank.

NOTE 9 - CONTINGENCIES

9.1. On April 30, 1993 the Bank accepted the system established under Title VI of Law N° 24073, involving the conversion of tax damages into Debt Consolidation Bonds, in order to obtain the acknowledgment of the government credit to which the above mentioned law refers to the amount of the damages in cover for which the request of acknowledgment was submitted amounts to 122,460 thousand pesos and the amount of the government credit involved therein is 24,492 thousand pesos. This credit had to be approved by the Argentine IRS (DGI) in order for the Government to consider it as a debt and proceed to effect its payment by delivering Debt Consolidation Bonds into pesos laid out by Law N° 23982.

El 10 de noviembre de 2003, la Administración Federal de Ingresos Públicos resolvió mediante la Resolución 22 no hacer lugar al recurso impetrado por el Banco, agotándose de este modo las instancias administrativas para el reclamo.

El 30 de septiembre de 2004 se cursó la impugnación prevista en el artículo 23 de la Ley de Procedimientos Administrativos ante la Procuración del Tesoro de la Nación.

Con fecha 16 de noviembre de 2004 dicho organismo comunicó al Banco que carecía de competencia para intervenir en la nueva cuestión propuesta, concluyendo que la vía adecuada está reglada por el artículo 74 del Decreto N° 1759/92 TO 1991, es decir procurar un pronunciamiento del Ministerio en cuya esfera común actúen la AFIP y nuestra Institución, o del Poder Ejecutivo Nacional, según el caso.

Mediante nota enviada al Sr. Ministro de Economía de fecha 22 de septiembre de 2005, el Banco solicitó la intervención del mismo a fin de emitir pronunciamiento en la cuestión y, obteniendo como consecuencia por parte de la AFIP, el reconocimiento del saldo de 24.492 miles de pesos en Bonos de Consolidación por quebrantos impositivos, tal como dictaminara la Procuración del Tesoro de la Nación en su dictamen de fecha 1° de junio del 2000.

Al respecto se señala que la mencionada nota fue reiterada el 6 de enero de 2006, encontrándose a la fecha de publicación de los presentes estados contables pendiente de respuesta.

9.2. Existen reclamos contra el Banco por parte del Instituto de Servicios Sociales Bancarios (ISSB) según se explica a continuación:

a) El aporte establecido en el artículo 17, inciso f) de la Ley N° 19322 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 (Decretos N° 263 y N° 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 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 del 26 de marzo de 1998, el Poder Ejecutivo Nacional confirmó la supresión total del ISSB y la creación de

By Resolution 145/1995 notified on June 15, 1995 the DGI resolved not to approve the damage whose acknowledgment had been requested by the Bank. The same sentence was issued on February 27, 1996 when the DGI resolved not to support the appeal recourse filed by the Bank on July 7, 1995.

On June 1, 2000 the Argentine Treasury Office resolved to support the claim issued by the Bank, by acknowledging to it, within the framework of the pertinent provisions of title VI of Law N° 24073, the fiscal credit claimed for fiscal damages included in its sworn statement of Income Tax for the fiscal year 1990, which in consolidation Bonds amounts to the sum of 24,492 thousand pesos.

On December 19, 2002 the Argentine Internal Revenue Service resolved through Resolution N° 45 not to approve as a debt of the Argentine Government as per Law N° 24073, the amount of the fiscal damage requested by the Bank. In this regard on January 10, 2003 an appeal provided by article 74 of Regulation having legal Effect of Law N° 11683 was filed before the Director General of this Institution against the mentioned resolution.

On November 10, 2003 the Argentine Internal Revenue Service resolved by means of Resolution 22 not to support the appeal filed by the Bank, thus ending all legal recourse actions.

On September 30, 2004 the objection provided by article 23 of Law on Administrative Procedures was sent to the Argentine Treasury Office.

On November 16, 2004 this agency informed the Bank that it lacked the competency to intervene in the new proposed question, thus concluding that the proper way under article 74 of Decree N° 1759/92 T.O. 1991, was to obtain a declaration from the Department in accordance to the AFIP rules.

The Bank sent a note to the Secretary of Economy dated September 22, 2005 requesting the involvement of this Secretary in order to issue a declaration on the question and, as a consequence obtained from the AFIP, the acknowledgment of the balance for 24,492 thousand pesos in Consolidation Bonds for tax damages, just as it had been decided by the Argentine Treasury Office in its judgment dated June 1, 2000.

In this regard, the note mentioned above was resent on January 6, 2006 and as of the date of publishing of these financial statements is still pending an answer.

9.2. There are claims against the Bank by the Banking Institute for Social Services (ISSB) which are listed below:

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° 336/1998, 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° 336/1998, específicamente en cuanto hace a la supresión de las contribuciones asignadas por el artículo 17 inciso f) de la Ley N° 19322 en favor del ISSB, y de cualquier otra medida que altere o modifique la situación anterior al dictado del Decreto impugnado.

El Banco ha registrado el devengamiento y efectuado el respectivo pago de la contribución al ISSB hasta el 30 de junio de 1997 en concordancia con lo establecido en los mencionados Decretos y Leyes.

En razón de lo expuesto y luego de numerosas actuaciones judiciales, las partes llevaron a cabo un acuerdo conciliatorio transaccional que puso fin a las diferencias de contenido patrimonial que las había convocado a juicio, suscribiendo el respectivo convenio el cual fue presentado para su respectiva homologación judicial con fecha 26 de diciembre de 2005.

Como parte del acuerdo OSBA desiste de la acción solicitando ambas partes que la imposición de costas sean por su orden. Con fecha 8 de febrero de 2006, el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Contencioso Administrativo Federal N° 4 resolvió homologar dicho acuerdo transaccional.

Con fecha 22 de marzo de 2006 se culminó la cancelación del monto involucrado en el mencionado acuerdo, representando una erogación total de 31.668 miles de pesos.

b) El 14 de junio de 2000, el Banco recibió una intimación judicial por aportes y contribuciones establecidos en los incisos d) y e) del artículo 17 de la Ley N° 19322 sobre la cuenta "Alquileres de vivienda para el personal". Dicha intimación fue contestada por el Banco el 26 y 28 de junio de 2000, respectivamente. En la misma se oponen las excepciones de incompetencia, inhabilidad de título y prescripción. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la situación mencionada se encuentra pendiente de resolución final, no obstante la decisión de incompetencia opuesta por el Banco ha quedado firme.

No se ha constituido ningún tipo de previsión para cubrir los eventuales aportes que podrían llegar a ser reclamados.

9.3. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, además de lo mencionado en Nota 2.b), existen juicios y reclamos contra

a) The contribution established under article 17, paragraph f) of Law N° 19322 of 2% on interest and commission collected by Banking institutions was reduced to 1% from July 1, 1996 to July 1, 1997, and after it was suppressed (Decreets N° 263 and 915 of March 20, 1996 and August 7, 1996 respectively).

Under a protection lawsuit initiated by the Argentine Banking Association, in order to declare the non-constitutionality of this decrees, the Argentine Court of Appeals related to Argentine Federal Actions, issued a verdict revoking the original decision, supported the protection lawsuit and declared the illegality of both decrees. Later on, on November 4, 1997 the Argentine Supreme Court declared inadmissible the extraordinary appeal initiated by the Argentine Federal Government against the mentioned verdict of the Argentine Court of Appeals related to Argentine Federal Actions (that is, without issuing a judgment on the merit of the debated question).

By issuance of Decree N° 336 of March 26, 1998 the Argentine Federal Government confirmed the suppression in full of ISSB and the establishment of a new agency (Argentine Banking Social Work) which is not the successor of the previous Institution.

In view of a protection lawsuit against the Argentine Government initiated by parties affiliated to the Argentine Banking Association and the Banking Welfare Work, in order to annul Decree N° 336/1998 on April 3, 1998 the Argentine Judiciary resolved to send an official letter to the Department of Economy, Works and Public Services informing them, as a precautionary measure and without issuing a judgment on the merit of the question, that it shall abstain from executing the resolution of Decree N° 336/1998 as related to as much as the suppression of the contributions allocated by article 17 paragraph f) of Law N° 19322 in favor of ISSB and any other action which may alter or change the previous situation to the prescription of the objected Decree.

The Bank has recorded the accrual, provisions and made the payment of the contribution to the ISSB up to June 30, 1997 in agreement to the provisions established in this Decrees and Laws.

As a result of the foregoing and after many judicial orders, the parties made a transactional conciliatory agreement thus ending the differences of ownership contest that had brought them to court, by signing the respective agreement and submitted for its relative judicial approval on December 26, 2005.

As part of the agreement OSBA abandoned the legal action, requesting both parties absorb the costs. On February 8, 2006 the Argentine Court of First Instance regarding Argentine Federal Actions N° 4, resolved to ratify this transactional agreement.

el Banco, en su mayoría laborales, cuyo eventual efecto sobre los estados contables también resultan inciertos y depende de la resolución de los procesos judiciales actualmente en trámite. Al 31 de diciembre de 2006, existen, sobre los juicios y reclamos mencionados precedentemente, provisiones por 134.524 miles de pesos (al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 99.845 miles de pesos).

9.4. En la sucursal Panamá existe un proceso judicial en trámite iniciado por la firma "Agrometal" por ante la jurisdicción de Panamá, donde se intenta ejecutar una resolución favorable a la actora contra el Estado Nacional Argentino, por las firmas "Matmetal" y "Tamse". En esta ejecución por auto N° 702 se embarga al **Banco de la Nación Argentina** (Sucursal Panamá) por 32.319 miles de dólares estadounidenses.

En función de ello, el Banco llevó a cabo diversas defensas procesales a fin de demostrar, entre otras, las siguientes circunstancias: que no se trata de una obligación del **Banco de la Nación Argentina**; que el Banco no fue parte en el proceso; que existen diferencias entre el Estado Nacional y este Banco (entidad autárquica con autonomía presupuestaria); que existe un convenio entre la República Argentina y la República de Panamá para la promoción y protección recíproca de las inversiones y Acuerdo Interpretativo, a partir del cual la medida adoptada en contra del Banco resulta improcedente.

Asimismo y en orden a la trascendencia de este tema, el Banco ha interpuesto en aquella sede judicial diversas acciones: tercería excluyente, recurso de reconsideración, amparo de garantías constitucionales. Respecto a este último se presentó apelación para resolución de la Corte Suprema de Panamá, el que fuera concedido con efecto suspensivo, es decir que mientras se tramita la apelación no deberá producir efectos la sentencia de primera instancia dictada por el Tribunal Superior, quedando asimismo pendiente de resolución las acciones enunciadas en primer término.

Por otra parte la Superintendencia de Bancos de Panamá, con fecha 4 de febrero de 2005, requirió que el Banco constituyese una reserva, situación ante la cual la Entidad se opuso y planteó los recursos administrativos pertinentes, obteniendo la denegatoria de los mismos. Finalmente en Sede Judicial, frente a la demanda contencioso-administrativa interpuesta por el BNA contra las resoluciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá aludidas, sentencia de fecha 16 de marzo de 2006 de la Sala Tercera de la Corte Suprema de la República de Panamá la que dispuso "...suspender provisionalmente los efectos de la Resolución SB N° 037-2005 del 18 de abril de 2005, expedida por la Superintendencia de Bancos" (relacionada con la multa que dicho organismo pretendía aplicar al BNA - Sucursal Panamá por no haber efectuado la aludida reserva).

Se indica además que el Banco y el Estado Argentino en su carácter de cogestor, efectuaron una denuncia penal contra el magistrado a cargo del Juzgado Sexto del Primer Circuito Judicial de Panamá por

On March 22, 2006 the payment was made of the amount involved in the mentioned agreement, representing a total disbursement of 31,668 thousand pesos.

b) On June 14, 2000 the Bank received a judicial notification regarding dues and contributions established in paragraphs d) and e) of article 17 of Law N°19322 pertaining to the account "Employee housing rents". Said notification was answered by the Bank on June 26 and 28, 2000, respectively, objecting to the pleas of incompetence, unfitness of title and prescription. As of the date of issue of these financial statements, the above mentioned condition is still pending a final settlement withstanding the decision of the Court firmly objected by the Bank.

No provision has been established covering possible contributions which might be claimed.

9.3. On the date of issue of these financial statements, in addition to what is mentioned in Note 2.b), there are lawsuits and claims against the Bank, mostly labor related, whose effect on the financial statements are uncertain and depend on the eventual settlement of judicial proceedings currently being processed. As of December 31, 2006 established claims previously mentioned amount to 34,534 thousand pesos (as of December 31, 2005 this provision amounted to 99,845 thousand pesos).

*9.4. In the Panama branch there is a judicial proceeding initiated by the firm "Agrometal" before the jurisdiction of Panama, where an attempt has been made to execute a resolution in favor of the plaintiff against the Argentine Government, by the firms "Matmetal" and "Tamse". In this judgment by writ N° 702 **Banco de la Nación Argentina** (Panama Branch) is embargoed for US\$ 32,319 thousand dollars.*

*As a result of the foregoing, the Bank presented several legal defenses in order to prove among others the following conditions: that this matter does not involve **Banco de la Nación Argentina**; that the Bank is not a party in the trial; that there exist differences between the Argentine Government and this Bank (which is self-governed and with budget autonomy); that there is an agreement between the Republic of Argentina and the Republic of Panama for the promotion and reciprocal protection of investments and Interpretation Agreement, arising from which the step taken against the Bank is unfounded.*

At the same time and in the order of importance of this topic, the Bank has initiated action in that court several countersuits: intervention in opposition to the parties, appeal

la presunta comisión de los delitos de abuso de autoridad y perturbación del cumplimiento de tratados internacionales. Frente a ello el Ministerio Público-Procuraduría General de la Nación (Panamá) dispone la admisión de la misma y ordena el inicio de la investigación según informe de fecha 16 de junio de 2006.

Respecto a estas acciones, cabe señalar que la presentación del Estado Argentino fue rechazada. La orden de indagatoria al magistrado interviniente no se concretó atento lo resuelto por el Segundo Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad Panamá. La Fiscalía ha procedido a apelar de oficio dicho resolutorio.

Con fecha 9 de agosto de 2007 se ha presentado un amparo de garantías constitucionales que consiste en declarar la nulidad de la resolución del 25 de octubre de 2006 emitida por la Fiscalía Tercera Anticorrupción de la Procuraduría General de la Nación.

Además, mediante resolución del Directorio de fecha 15 de marzo de 2007, se autorizó al Sr. Gerente de la Sucursal Panamá a formular demanda judicial por daños y perjuicios contra "Agrometal Internacional Corporation" y posteriormente interponer un pedido de secuestro de saldos y/o créditos a favor de "Agrometal Internacional Corporation" por un monto de 8 millones de dólares estadounidenses. Por último se lo faculta a solicitar una fianza a ser emitida por una entidad financiera local por un monto de 3,2 millones de dólares estadounidenses en concepto de caución para la presentación del pedido de secuestro.

144 En otro orden de cosas y mediante resolución N° 4797 del 28 de noviembre de 2005, el Directorio del Banco dispuso el inicio de gestiones ante el Ministerio de Defensa para el recupero del monto total de honorarios, como consecuencia de las acciones judiciales detalladas precedentemente, las cuales a la fecha de emisión de los presentes estados contables se continúan diligenciando.

9.5. A la fecha de emisión de los presentes estados contables el Banco ha constituido una garantía solidaria e ilimitada a favor de la Sucursal Asunción del Paraguay por 1.829 miles de dólares, a pedido de la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay a raíz del juicio iniciado por el mencionado ente rector contra la sucursal del Banco en ese país.

9.6. Fondos Fiduciarios Administrados por el Banco:

a) El Banco y las Gerencias de los Fideicomisos BERSA, SUQUIA y BISEL basados en la opinión de sus asesores impositivos sostienen que, sin perjuicio de la aplicabilidad del Impuesto de Igualación a los fideicomisos mencionados, no se han dado las circunstancias para que la Entidad en su carácter de fiduciario efectúe las retenciones con respecto a los mismos.

for reconsideration, and protection of constitutional guarantees. Regarding this last item, an appeal was filed before the Panama Supreme Court, which was granted with a suspended decision that while the appeal is being decided, the first instance judgment rendered by the Superior Court is considered void, thus making the action against the Bank inappropriate.

On the other hand, the Superintendent of Banks for Panama on February 4, 2005 requested that the Bank had to set up a reserve. This condition was objected by BNA, who objected and initiated the administrative remedies. Finally the Judicial Court, in view of the action of administrative law initiated by BNA against the resolutions issued by the Superintendent of Banks for Panama, issued judgment dated March 16, 2006, which directed "To provisionally suspend the effects of Resolution SB N° 037-2005 of April 18, 2005 issued by the Superintendent of Banks", in connection with the fine that the agency intended to subject to BNA- Panama Branch for not having comply with the required reserves.

Furthermore, the Bank and the Argentine Government in its capacity as co-partner, initiated a petition against the judge in charge of the Sixth Court of the First Judicial Circuit of Panama for the alleged perpetration of the crimes of abuse of authority and breach to comply with international treaties. As a result of that the Prosecutor-Attorney's General Office of Panama authorized the admission of the same and ordered the opening of the investigation as per report dated June 16, 2006.

In regards to these legal steps, it is important to mention that the presentation of the Argentine Government was rejected. The writ of investigation of the participating judge did not materialize in view of the resolution issued by the Second Superior Court of the City of Panama. The District Attorney proceeded to officially appeal this resolution.

On August 9, 2007 a protection of constitutional guarantee was submitted which consisted in declaring as null and void the resolution of October 25, 2006 issued by the Third Anticorruption District Attorney's Office of the National Attorney's General Office.

Furthermore, by means of resolution of the Board of Directors dated March 15, 2007 the Manager of the Panama Branch was authorized to file a judicial complaint for damages against Agrometal International Corporation and subsequently presented a request of attachment of balances and/or credits in favor of Agrometal International Corporation for an amount of US 8 million dollars. Finally, authorization was granted to request a guarantee issued by a local financial institution for an amount of US 3.2 million dollars, as a bond requested in the attachment.

b) A la fecha existen rendiciones de cuentas presentadas por el Banco en proceso de aprobación. Respecto de los fideicomisos mencionados en el punto anterior, que se encuentran en etapa de finalización, existen situaciones pendientes de definición ante reclamos presentados por los titulares de certificados de participación.

i) Al día de emisión de los presentes estados contables el Banco no cuenta con balances actualizados de la totalidad de los Fondos administrados.

9.7. El 17 de octubre de 2001, el Banco recibió una intimación fiscal por impuestos a los sellos sobre los convenios de recaudación no liquidados de acuerdo a la normativa vigente en la Provincia de San Luis. Dicha intimación fue contestada por el Banco a través de recursos de reconsideración los cuales fueron rechazados por la Dirección Provincial de Ingresos Públicos de la Provincia de San Luis. Con posterioridad, el 11 de marzo de 2002 el Banco presentó una demanda en lo contencioso administrativo ante el tribunal superior de justicia de la Provincia de San Luis argumentando la inconstitucionalidad de lo solicitado por la Dirección de Ingresos Públicos. A la fecha, la situación mencionada se encuentra pendiente de resolución final.

9.8. Con respecto a lo mencionado en el primer párrafo de la Nota 4, en relación a la garantía de rentabilidad mínima asegurada a los afiliados de Nación AFJP S.A., la administradora se encuentra en proceso de estimación de los desembolsos futuros a afrontar por dicho concepto.

9.9. Con fecha 2 de marzo de 2007 se suscribió un acuerdo entre el **Banco de la Nación Argentina** (Casa Matriz y Sucursal Nueva York) por una parte y por la otra el Banco de la Reserva Federal de Nueva York junto al Departamento Bancario de dicho Estado, por el cual el Banco se compromete a tomar medidas para mejorar el cumplimiento de las políticas y procedimientos contra el lavado de dinero, conforme los lineamientos vigentes en esa plaza como así también realizar otras revisiones que sean solicitadas por los organismos competentes. En tal sentido desde la fecha mencionada precedentemente el Banco se encuentra trabajando para el cumplimiento de las medidas establecidas en el citado acuerdo.

9.10. El Banco, con fecha 29 de agosto de 2007, recibió de la Dirección de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires una notificación de diferencia de impuesto a favor de ese organismo y con posterioridad, con fecha 25 de octubre de 2007 recibió una vista, con la determinación de diferencias en el cálculo del impuesto, por los ejercicios fiscales 2002 y 2003, referidos, principalmente, a los conceptos de diferencias de cambio y diferencia de valuación no registrada en el Patrimonio Neto como resultado de la compensación por pesificación asimétrica.

Among other topics and by means of resolution N° 4797 dated November 28, 2005 the Board of Directors of the Bank directed the initiation of negotiations before the Department of Defense for the amount of the total fees, resulting from the above mentioned legal actions, that as of the date of issue of these financial statements is still pending settlement.

9.5. On the date of issue of these financial statements, the Bank has set up a joint and unlimited guaranty in favor of the Asunción Branch in Paraguay for US 1,829 thousand dollars at the request of the Superintendent of Banks of the Banco Central del Paraguay, as a result of legal actions initiated by the above mentioned Regulatory agency against its branch in Paraguay.

9.6. Trust funds managed by the Bank:

a) The Bank and the Managers of the Trusts BERSA, SU-QUIA and BISEL based on the opinion of their tax advisors maintain that, without detriment to the applicability of the Equalization Tax on this trust, circumstances did not arise for the Entity in its capacity as trustee to retain withholdings.

b) To date there are report of accounts submitted by the Bank in the process of approval. The trusts are in the final stage. There are items pending definition as the claims presented by the holders of certificates of participation.

c) On the date of issue of these financial statements, the Bank does not have available the current financial statements from the Funds managed.

9.7. On October 17, 2001 the Bank received a fiscal demand for stamp taxes covering unsettled collection agreements, in accordance with current laws in the Province of San Luis. Said demand was answered by the Bank through reconsideration appeals which were rejected by the Provincial Administration of Public Revenues for the Province of San Luis. Later on, on March 11, 2002 the Bank filed a request relating to action under administrative law before the superior court of the Province of San Luis by disputing the unconstitutionality of the request made by the Public Revenues Administration. To date, this condition is still pending a final settlement.

9.8. With regard to what is mentioned in the first paragraph of Note 4, in relation to the guaranty of minimum return of income assured to the members of Nación AFJP S.A., the Administrator is in the process of estimating future disbursements in order to account for this concept.

Sobre el particular, con fecha 15 de noviembre de 2007, el Banco contestó la vista y formuló los descargos correspondientes, rechazando las diferencias señaladas precedentemente.

9.9. On March 2, 2007 an agreement was signed between Banco de la Nación Argentina (Head Office and New York Branch) and the New York Federal Reserve Bank together with the Banking Department of this State, whereby the Bank committed itself to take measures to improve the compliance of policies and procedures against money laundering required in this country. The Bank is working in order to comply with the established guidelines

9.10. The Bank on August 29, 2007 received from the Revenues Administration for the Autonomous City of Buenos Aires, an advice regarding the difference in taxation in favor of this agency. Subsequently, on October 25, 2007 the Bank received a judgment for taxes pertaining to the fiscal years 2002 and 2003. Mainly, the differences derive from the use of different exchange rates and differences in valuation not recorded in the Net Worth as a result of the compensation for asymmetric conversion into pesos.

In this regard on November 15, 2007 the Bank disagreed with the judgment and supported its position.

NOTA 10 - COMPOSICIÓN EN LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

NOTE 10 - BREAKDOWN OF MAJOR CAPTIONS

El detalle de las partidas incluidas en los conceptos Diversos/as u Otros/as de mayor significatividad, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

As of December 31, 2006 and 2005, the following tables report the components of the most significant components included in the caption titled Miscellaneous:

ACTIVO	31/12/2006	31/12/2005	ASSETS
	12/31/2006	12/31/2005	
10.1. Préstamos - Otros			10.1. Loans-Other
Sindicados	9.209	17.761	Syndicated
Préstamos para la prefinanciación de exportaciones	1.940.120	1.264.286	Export Finance
Créditos documentarios	254	4.011	Documentary Credits
Otros préstamos	401.271	442.109	Other
Total	2.350.854	1.728.167	Total
10.2. Otros Créditos por Intermediación Financiera Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores			10.2. Other Receivables under Financial Intermediation-Not included
Certificado Participación en Fideicomisos Financieros	710.218	586.098	Certificate of Participation in Financial Trusts
Bonos del Fideicomiso para Refinanciación Hipotecaria	7.330	-	Bonds from the Trust from Mortgage Refinancing
Otros	2.511	39.128	Others
Total	720.059	625.226	Total
10.3. Otros Créditos por Intermediación Financiera Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores			10.3. Other Receivables under Financial Intermediation-Included
Responsabilidad de terceros por aceptaciones	1.396	1.749	Acceptances Outstanding
Aceptaciones y certificados de depósitos comprados	574.064	566.457	Acceptances and Certificate Outstanding
Colocaciones a plazo en bancos del exterior	592.337	154.588	Inter-Bank Placements with Foreign Banks
Otros	427.157	358.183	Others
Total	1.594.954	1.080.977	Total
10.4. Créditos Diversos - Otros			10.4. Miscellaneous Assets
Anticipos al personal	129	4.037	Salary Advances
Préstamos al personal	101.965	66.443	Loans to personnel
Anticipos de impuestos	3.422	3.590	Prepaid Income Taxes
Pagos efectuados por adelantado	7.995	10.893	Payment in Advance
Saldos a recuperar por siniestros	46.202	45.501	Receivables from fire and casualties
Depósitos en garantía	17.929	17.074	Deposits placed as guarantees
Deudores varios	136.996	202.165	Sundry Debits
Anticipo por compra de bienes	14	14	Prepayments on purchases of assets
Otros	51.270	56.667	Other
Total	365.922	406.384	Total

PASIVO	2006	2005	LIABILITIES
10.5. Depósitos Sector Privado No Financiero y Residentes en el exterior - Otros			
<i>10.5. Deposits from Private Non-Financial Sector</i>			
Saldos inmovilizados	248.375	214.555	Blocked Accounts
Órdenes por pagar	18.480	10.906	Accounts Payable
Depósitos en garantía	10.982	7.867	Deposits received in guarantee
Otros depósitos	424.331	362.607	Other Deposits
Depósitos judiciales en cuentas a la vista	1.090.055	1.057.035	Deposits under court seizure
Fondo de desempleo	104.956	72.824	Unemployment Trust
Total	1.897.179	1.725.794	Total
10.6. Otras Obligaciones por Intermediación Financiera - Otras			
<i>10.6. Other obligations under financial Intermediation - Other</i>			
Corresponsalía - Nuestra cuenta	45.529	2.098	Collections on our behalf
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	264.257	217.591	Collections on behalf of third parties
Obligaciones sujetas a efectivo mínimo	67.822	-	Obligations subject to reserve requirements
Otros	393.403	568.289	Others
Total	771.011	787.978	Total
10.7. Obligaciones Diversas - Otras			
<i>10.7. Other Obligations</i>			
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	23.896	21.603	Salaries and taxes for social security
Impuestos a pagar	177.470	264.524	Income Tax payable
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	11.614	15.741	Withholding on salaries
Acreedores varios	177.556	121.857	Sundry Credits
Otros	4.423	4.486	Others
Total	394.959	428.211	Total
CUENTAS DE ORDEN			
<i>MEMORANDUM ACCOUNTS</i>			
10.8. Deudoras - De control - Otras			
<i>10.8. Memorandum Accounts-Control</i>			
Efectivo en custodia por cuenta del BCRA	27.547	890	Cash received in custody on behalf of BCRA
Otros valores en custodia	17.284.134	11.388.523	Other assets in custody
Cheques cancelatorios en tránsito	1.354.064	1.340.096	Cancellation of checks in transit
Valores al cobro	70.629	50.971	Receivables from collections
Valores por debitar	265.753	172.702	Suspense Debits
Otros	234.740	274.301	Others
Total	19.236.867	13.227.483	Total
CUENTAS DE RESULTADO			
<i>10.9. Financial Income-Other</i>			
10.9. Egresos financieros - Otros			
<i>10.9. Financial Income-Other</i>			
Ajuste de valuación préstamos al sector público	536.480	225.399	Adjustment for valuation on public loans
Impuesto sobre los ingresos brutos	53.915	46.765	Income tax gross revenue method
Otros	53.474	52.720	Others
Total	643.869	324.884	Total

10.10. Ingresos por Servicios - Otros			10.10. Service Income-Other
Alquiler de cajas de seguridad	5.655	5.029	Rental fees on safe deposit boxes
Tarjetas de crédito	90.566	66.985	Credit cards
Cargo por administración de garantías	1.034	4.428	Administration of Guarantees
Otros	166.569	103.627	Others
Total	263.824	180.069	Total

10.11. Egresos por servicios - Otros			10.11. Miscellaneous Expense-Other
Impuesto sobre los ingresos brutos	28.198	23.737	Income tax over gross revenue method
Otros	56.291	26.107	Others
Total	84.489	49.844	Total

10.12. Utilidades Diversas - Otras			10.12. Miscellaneous Income-Other
Utilidad por operaciones con bienes de uso y diversos	3.879	4.154	Income on disposal of assets
Alquileres	1.307	851	Rental Income
Ajustes e intereses por créditos diversos	36.582	16.955	Interest on various assets
Otros	160.659	164.252	Other
Total	202.427	186.212	Total

10.13. Pérdidas Diversas - Otras			10.13. Miscellaneous Losses-Others
Pérdidas por operaciones o desvalorización de bienes diversos	2.647	2.511	Allowance for devaluation of other assets
Depreciación de bienes diversos	361	980	Depreciation of other assets
Amortización llave de negocio	-	4.035	Goodwill Amortization
Siniestros	929	755	Recovery from Insurance on fires
Donaciones	4.622	6.317	Donations
Impuesto sobre los ingresos brutos	21.123	21.784	Taxes on gross income
Gastos judiciales	15.822	15.104	Judicial expenses
Reestructuración de deuda (Nota 6.a)4))	-	237.617	Restructuration of debt (Note 6.a) 4))
Otros	147.289	129.968	Others
Total	192.793	419.071	Total

NOTA 11 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

11.1. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, existen inversiones y depósitos por aproximadamente 261.675 y 341.359 miles de pesos, entregados en garantía por las filiales en el exterior, de conformidad con las regulaciones bancarias vigentes en los países correspondientes.

11.2. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco, en carácter de socio protector de Garantizar SGR, mantiene un aporte al Fondo de Riesgo, neto de resultados, por 16.751 y 15.865 miles de pesos respectivamente.

11.3. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los rubros Títulos públicos y privados y Préstamos -al Sector Público No Financiero- incluyen la suma de 1.113.852 y 4.765.163 miles de pesos respectivamente, entregados en garantía a favor del BCRA por operaciones vinculadas con obras de infraestructura en el sector del gas para el ejercicio actual, y por dichas operaciones y por el adelanto de iliquidez transitoria de conformidad con las disposiciones normativas vigentes para el cierre anterior.

11.4. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el rubro Créditos Diversos incluye depósitos en garantía por 17.929 y 17.074 miles de pesos respectivamente.

11.5. De acuerdo a lo descrito en la Nota 9.4., en la sucursal Panamá con motivo de una deuda del Estado Argentino existe una presentación judicial que originó un pedido de embargo sobre los bienes de la sucursal por 32.319 miles de dólares estadounidenses.

11.6. La sucursal Nueva York, con fecha 24 de septiembre de 2004, recibió un embargo por 50 miles de dólares estadounidenses como resultado de una acción judicial.

NOTA 12 - AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2006 responden, principalmente a: la regularización de préstamos (capitales, intereses y ajustes devengados a cobrar), las rectificativas que se efectuaron para la liquidación del Impuesto a las Ganancias e Ingresos Brutos, el pago a proveedores, el ajuste por pagos de amparos, la variación de resultados de subsidiarias y el cobro de dividendos por participaciones en otras sociedades no controladas del exterior. Al 31 de diciembre de 2005 responden, principalmente, a: la regularización de préstamos (capitales, intereses y ajustes devengados a cobrar), pagos a proveedores, corrección en la aplicación del coeficiente de estabilización de referencia, activación obligaciones negociables, el ajuste por pagos de amparos, regularización de bienes tomados en defensa de crédito

NOTE 11 - ASSETS OF RESTRICTED AVAILABILITY

11.1. As of December 31, 2006 and 2005 there were investments and deposits for approximately 261,675 and 341,359 thousand pesos, delivered in guaranty by the branches located abroad, in conformity with the Banking regulations in force in the corresponding countries.

11.2. As of December 31, 2006 and 2005 the Bank in its capacity as protective partner of Garantizar SGR, maintains a contribution in the Risk Fund, net of earnings for 16,751 and 15,865 thousand pesos respectively.

11.3. As of December 31, 2006 and 2005 the items Private and Public Securities, Loans to the Non-financial Public Sector, include the sums of 1,113,852 and 4,765,163 thousand pesos, respectively delivered in guaranty in favor of BCRA operations connected to infrastructure works in the gas sector.

11.4. As of December 31, 2006 and 2005 the item Miscellaneous Credits includes deposits in guaranty for 17,929 and 17,074 thousand pesos respectively.

11.5. In accordance with the description contained in Note 9.4., in the Panama branch and due to the debt associated with the Argentine Government, reflects a transaction for the attachment on the assets of the branch in the amount of US 32,319 thousand dollars.

11.6. On September 24, 2004 the New York branch received an attachment for US 50 thousand dollars as a result of a legal action.

NOTE 12 - ADJUSTMENT OF PREVIOUS FISCAL YEARS RESULTS

As of December 31, 2006 the above items involve mainly: the adjustment of loans (principals, accrued interest and adjustments to be collected), the corrections that were made for the settlement of Tax on Income and Gross Earnings, the payment to suppliers, the adjustment for payments of social security, the variation in the results of its subsidiaries and the collection of dividends for participations in other non-controlled companies abroad. As of December 31, 2005 they involve mainly the adjustment of loans (principals, accrued interest and adjustments to be collected), payments to suppliers, correction in the application of the stabilization coefficient of reference, the activation of negotiable instruments,

y aplicación de la Comunicación "A" 4084 a los activos mantenidos con la Secretaría de Hacienda sujetos a refinanciación y proceso de reestructuración descrito en la Nota 6.a) 4).

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

El Banco determina el impuesto a las ganancias en el país aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio.

El impuesto a la ganancia mínima presunta es complementario del impuesto a las ganancias, dado que el mencionado impuesto constituye una imposición mínima que grava la renta potencial del 20% de ciertos activos productivos a la tasa del 1%. El impuesto a la ganancia mínima presunta ingresado puede considerarse como un crédito fiscal a cuenta del impuesto a las ganancias por un período de hasta 10 años.

Mediante la Comunicación "A" 4295 de fecha 11 de febrero de 2005, el BCRA estableció que, con efectos desde enero de 2005, las entidades financieras podrán registrar contablemente los saldos a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta. Dicho mecanismo podrá tener su aplicación anticipada para el trimestre o ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004, situación que deberá decidir la entidad financiera, previa presentación de un Informe Especial del Auditor. El reconocimiento de este derecho y su recuperabilidad, surge de la capacidad para generar utilidades impositivas futuras en cuantía suficiente para su utilización, de acuerdo a proyecciones elaboradas de conformidad con lo señalado en la Comunicación "A" 4111 y complementarias del BCRA. A la fecha de publicación de los presentes Estados Contables el Banco ha efectuado la presentación de la documentación correspondiente al ejercicio 2004.

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco no ha determinado pasivo por impuesto a la ganancia mínima presunta, en función de haber determinado un importe de impuesto a las ganancias superior, siendo este gravamen pago a cuenta del primero.

Mediante el Decreto N° 1035/2006 del Poder Ejecutivo Nacional se establecieron nuevas disposiciones sobre la aplicación del método de lo devengado exigible en los préstamos garantizados comprendidos en el Decreto N° 1387/2001. Con fecha 26 de diciembre de 2006 se presentó a la AFIP-DGI nota ejerciendo la opción prevista conforme el artículo 2 de la Resolución General N° 2165.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco ha estimado la existencia de ganancia impositiva en el impuesto a las ganancias. El impuesto determinado y registrado correspondiente al ejercicio 2006 y 2005 relacionado con dicho impuesto asciende a 252.587 y 269.816 miles de pesos respectivamente, mientras que el cargo neto a re-

the adjustment for payments of social security, regularization of assets taken in defense of credit and application of Communication "A" 4084 to the assets maintained with the Treasury Department subject to refinancing and restructuring process as described in Note 6.a) 4).

NOTE 13 - TAX ON INCOME AND ASSUMED MINIMUM INCOME

The Bank determines the income tax in Argentina by applying the current 35% rate on the taxable profits of each fiscal year.

The tax on assumed minimum income is complimentary to the income tax, since the mentioned tax represents a minimum levy of 20% of the potential income from productive assets at the rate of 1%. The tax may be considered as a fiscal credit of income tax for a period of up to 10 years.

By means of Communication "A" 4295 dated February 11, 2005 BCRA established that effective January 2005 the financial institutions could offset accounting balances in favor in application of the tax on the assumed minimum income. Said mechanism may be applied in advance for the quarter or fiscal year closed on December 31, 2004 a condition which shall be decided by the financial institution, subject to the presentation of a Special Report from the auditor. The acknowledgment of this right and its recovery arises from the capability to generate future taxable earnings in sufficient quantity for that utilization, in accordance with the projections prepared in conformity with the information in Communication "A" 4111 and complimentary from BCRA. As of the date of publication of these Financial Statements, the Bank has in effect presented of the documents pertaining to fiscal year 2004.

As of December 31, 2006 the Bank has not determined liabilities for tax on assumed minimum income, in accordance to having determined a higher amount of income tax, being this levy a payment on account of the former.

By means of Decree N°1035/2006 issued by the Argentine Federal Government, new regulations were established for the application of the method of accrued income on the Guaranteed Loans included in the Decree N° 1387/2001.

On December 26, 2006 a note was submitted to AFIP-DGI exercising the option provided under article 2 of the General Resolution N° 2165.

As of December 31, 2006 and 2005 the Bank estimated the existence of taxable earnings on the income tax. The tax, determined and recorded pertaining to fiscal year 2006

sultados de dicho impuesto en el ejercicio 2006 registrado en los Estados Contables asciende a 81.813 miles de pesos, el cual incluye el efecto de aplicar el criterio de lo devengado exigible establecido por el Decreto N° 1035 de fecha 16 de agosto de 2006 sobre la ganancia originada por la conversión a pesos y por aplicación del CER sobre los préstamos garantizados en cartera del Banco. Al cierre de los ejercicios mencionados, el importe activado por el impuesto a la ganancia mínima presunta asciende a 261.672 y 279.135 miles de pesos respectivamente. Considerando los Estados Contables consolidados, dichos importes ascienden al 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 265.042 y 280.246 miles de pesos respectivamente.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Contables se encuentra en proceso de presentación por parte del Banco una declaración jurada rectificativa del Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio 2006, la cual lo incrementaría en aproximadamente 57.009 miles de pesos, con lo cual el Banco utilizaría el crédito por Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta por un importe de aproximadamente 207.000 miles de pesos quedando un remanente de aproximadamente 55.000 miles de pesos pendiente de utilización en ejercicios posteriores. El crédito por impuesto a la ganancia mínima presunta correspondiente a dicho remanente se previsionó tal cual se indica en Nota 5.5.n).

NOTA 14 - FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

152 Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco 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):

Fondo común de inversión	Títulos Privados	Títulos Públicos	Depósitos a Plazo Fijo
<i>Denomination of the Fund</i>	<i>Private Securities</i>	<i>Public Securities</i>	<i>Time Deposits</i>
Pellegrini - Acciones / <i>Pellegrini - Stocks</i>	15.390	-	-
Pellegrini - Renta Pesos / <i>Revenue in pesos</i>	2.021	364.456	552.628
Pellegrini - Renta Pública Mixta / <i>Revenue Mixed Public</i>	536	6.964	-
Pellegrini - Renta / <i>Revenue</i>	-	3.807	3.505
Pellegrini - Renta Fija / <i>Fixed Revenue</i>	3.067	4.397	2.668
Pellegrini - Integral / <i>Integral</i>	3.322	5.041	-
Total al 31 de diciembre de 2006 / <i>Total as of December 31, 2006</i>	24.336	384.665	558.801
Total al 31 de diciembre de 2005 / <i>Total as of December 31, 2005</i>	18.645	13.599	387.134

and 2005 in connection with this tax, amounts to 252,587 and 269,816 thousand pesos respectively, whereas the net charge as a result of this tax during the fiscal year 2006 recorded in the financial statements amounts to 81,813 thousand pesos, which includes the effect of applying the system of demandable accrued income established by Decree N° 1035 dated August 16, 2006 on the income originated by the conversion into Peso and in application of CER on the guaranteed loans in the Bank's portfolio. At the closing of the mentioned fiscal years, the amount activated by the tax on assumed minimum income amounts to 261,672 and 279,135 thousand pesos, respectively. Taking into consideration the consolidated financial statements, this amounts are as of December 31, 2006 and 2005, 265,042 and 280,246 thousand pesos respectively.

As of the date of issue of these financial statements, the Bank is still processing a presentation for modifying a sworn statement of the income tax pertaining to fiscal year 2006, increasing it by approximately 57,009 thousand pesos, whereby the Bank could utilize as a credit for the tax on the Assumed Minimum Income for an amount of approximately 207,000 thousand pesos, thus leaving a remainder of approximately 55,000 thousand pesos pending for utilization on the previous fiscal years. The credit for tax on assumed minimum income pertaining to this remainder was set aside just as indicated in Note 5.5. n).

NOTE 14 - MUTUAL FUNDS

As of December 31, 2006 and 2005 the Bank maintains in custody, in its capacity of Depository Company of Carlos Pellegrini Mutual Funds, the following securities and deposits (figures expressed in thousands of pesos):

NOTA 15 - ADMINISTRACIÓN DE FONDOS FIDUCIARIOS

Los Fondos Fiduciarios administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

NOTE 15 - MANAGEMENT OF TRUST FUNDS

The Funds administered by the Bank as of December 31, 2006 and 2005 are the following:

DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO	PATRIMONIO ADMINISTRADO / Administered Net Worth		Denomination of the Trust
	31.12.2006 12.31.2006	31.12.2005 12.31.2005	
Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial	8.918.926	8.417.953	Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR) y de asistencia a dicho fondo	1.988.284	616.125	Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR) y de asistencia a dicho fondo
Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas (ex Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros)	1.491.949	1.387.960	Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas (ex Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros)
Programa de Propiedad Participada	559.162	501.300	Programa de Propiedad Participada
Acciones de empresas privatizadas recibidas por el Banco en calidad de Depositario	236.474	330.040	Acciones de empresas privatizadas recibidas por el Banco en calidad de Depositario
Fideicomiso Decreto N° 976/01 – Recursos de Tasa sobre Gasoil y Tasas Viales	543.562	639.375	Fideicomiso Decreto N° 976/01 Recursos de Tasa sobre Gasoil y Tasas Viales
Fideicomiso Decreto N° 1381/01 – Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica	528.679	596.575	Fideicomiso Decreto N° 1381/01 Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica
Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal	456.378	466.763	Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal
Fideicomiso de Refinanciación Hipotecaria	110.121	121.681	Fideicomiso de Refinanciación Hipotecaria
Fondo Fiduciario para la Recuperación de la Actividad Ovina (FRAO)	89.725	72.023	Fondo Fiduciario para la Recuperación de la Actividad Ovina (FRAO)
Fondo Fiduciario para Subsidios de consumo residencial de gas	87.791	68.690	Fondo Fiduciario para Subsidios de consumo residencial de gas
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en las provincias de Chubut y Misiones	50.802 (1)	49.741	Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en las provincias de Chubut y Misiones
Fideicomiso Los Caracoles – Punta Negra (Pcia. de San Juan)	40.247	27.961	Fideicomiso Los Caracoles – Punta Negra (Pcia. de San Juan)
Fondo Fiduciario para la promoción Científica y Tecnológica	27.409	35.041	Fondo Fiduciario para la promoción Científica y Tecnológica
Fideicomiso Fondo Nacional para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa	26.191	17.396	Fideicomiso Fondo Nacional para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa
Fideicomiso Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa	23.663 (2)	22.529	Fideicomiso Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa
Fondo Fiduciario de obras productivas de la Municipalidad de Neuquén	20.985	-	Fondo Fiduciario de obras productivas de la Municipalidad de Neuquén
Fondo Fiduciario Anticíclico Municipalidad de Neuquén	9.728	-	Fondo Fiduciario Anticíclico Municipalidad de Neuquén
Fideicomiso Obra Social del Personal de la Industria de la Alimentación	8.117	1.960	Fideicomiso Obra Social del Personal de la Industria de la Alimentación
Fondo Fiduciario de Promoción para la Industria del Software	5.082	-	Fondo Fiduciario de Promoción para la Industria del Software
Fideicomiso Intercambio Comercial Argentino Cubano	3.851 (2)	-	Fideicomiso Intercambio Comercial Argentino Cubano
Fideicomiso Constituido bajo la Ley N° 24441 con fines de Garantía y administración	2.027	2.005	Fideicomiso Constituido bajo la Ley N° 24441 con fines de Garantía y administración

PATRIMONIO ADMINISTRADO / Administered Net Worth

DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO	31.12.2006	31.12.2005	Denomination of the Trust
	12.31.2006	12.31.2005	
Fideicomiso Obra Social de la Unión Obrera Metalúrgica	1.993	1.495	Fideicomiso Obra Social de la Unión Obrera Metalúrgica
Fideicomiso Unión Obrero Metalúrgica Rep. Arg	1.844	1.702	Fideicomiso Unión Obrero Metalúrgica Rep. Arg
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza - Covisan S.A.	1.197 (3)	1.213	Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza - Covisan S.A.
Fideicomiso Yagmour S.R.L.	1.011 (4)	1.011	Fideicomiso Yagmour S.R.L.
Fideicomiso Municipalidad General Pueyrredón	961	-	Fideicomiso Municipalidad General Pueyrredón
Fideicomiso Banco de Corrientes - FINBACOR I	883 (5)	883	Fideicomiso Banco de Corrientes - FINBACOR I
Fideicomiso Nostarco S.A.	859 (4)	859	Fideicomiso Nostarco S.A.
Fideicomiso de Garantía Cemppsa	558	-	Fideicomiso de Garantía Cemppsa
Fideicomiso Regional de Inversión para la Provincia de Chubut	509 (4)	517	Fideicomiso Regional de Inversión para la Provincia de Chubut
Fideicomiso Obra Social de Empleados de Comercio y Actividades Civiles (OSECAC)	330	342	Fideicomiso Obra Social de Empleados de Comercio y Actividades Civiles (OSECAC)
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores de la Provincia de Chaco	255 (4)	-	Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores de la Provincia de Chaco
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza - Goyenechea S.A.	200 (3)	203	Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza - Goyenechea S.A.
Fideicomiso Obra Social del Personal de Entidades Deportivas y Civiles (OSPEDyC)	157	217	Fideicomiso Obra Social del Personal de Entidades Deportivas y Civiles (OSPEDyC)
Fideicomiso Banco de Corrientes - FINBACOR II	143 (5)	143	Fideicomiso Banco de Corrientes - FINBACOR II
Fideicomiso London Supply S.A.	100	14	Fideicomiso London Supply S.A.
Fideicomiso Secretaría de Medio Ambiente y Desarrollo Sustentable (Provincia de Salta)	87	337	Fideicomiso Secretaría de Medio Ambiente y Desarrollo Sustentable (Provincia de Salta)
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza - Valentín Bianchi S.A.	58 (4)	58	Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza - Valentín Bianchi S.A.
Fideicomiso para la Promoción de la Actividad Exportadora de la Industria Frigorífica Argentina	28 (4)	28	Fideicomiso para la Promoción de la Actividad Exportadora de la Industria Frigorífica Argentina
Fideicomiso de Garantía Provincia de Mendoza	15	-	Fideicomiso de Garantía Provincia de Mendoza
Fideicomiso Sancor Cooperativas Unidas Limitadas	7 (4)	6	Fideicomiso Sancor Cooperativas Unidas Limitadas
Fideicomiso de Garantía Dinar Líneas Aéreas S.A. e I.C.B.A. S.A.	- (4)	2.801	Fideicomiso de Garantía Dinar Líneas Aéreas S.A. e I.C.B.A. S.A.
Fideicomiso BERSA	(122.841) (2)	(116.145)	Fideicomiso BERSA
Fideicomiso SUQUÍA	(795.008) (5)	(616.202)	Fideicomiso SUQUÍA
Fideicomiso BIASEC	(944.406) (2)	(830.668)	Fideicomiso BIASEC

Balance de / Balances as of

(1) Saldos al 31 de mayo de 2005 / (1) May 31, 2005

(2) Saldos al 30 de junio de 2006 / (2) June 30, 2006

(3) Saldos al 30 de noviembre de 2005 / (3) November 30, 2005

(4) En liquidación / (4) Undergoing liquidation

(5) Saldos al 31 de diciembre de 2004 / (5) December 31, 2004

NOTA 16 - CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

Al 31 de diciembre de 2006, el Patrimonio Neto del Banco supera al requerido para operar como agente de mercado abierto, de acuerdo con la Resolución N° 290/1997 de la Comisión Nacional de Valores.

NOTA 17 - PROCESO DE VENTA DE COMPAÑÍAS (NUEVO BANCO BISEL S.A. Y NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.)

Las entidades aludidas en el título, junto al Nuevo Banco Suquía S.A. (transferido al Banco Macro Bansud S.A. el 22 de noviembre de 2004), formaron parte del proceso establecido por el Poder Ejecutivo Nacional mediante Decreto N° 838/2002, por medio del cual se crearon estas nuevas sociedades anónimas, debiendo el Banco de la Nación Argentina (accionista mayoritario) encarar la reprivatización de dichas entidades en el menor plazo posible.

Por otra parte, se dispuso que el Estado Nacional mantendrá al Banco indemne de toda pérdida o gasto generado por la totalidad de las medidas dispuestas y el BCRA a través de las Resoluciones N° 314, 315 y 316 de fecha 21 de mayo de 2002 estableció que el mismo no se verá afectado en sus relaciones técnicas y regulaciones monetarias.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Contables, se ha finalizado el proceso de venta antes mencionado, conforme el siguiente detalle:

- Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.: con fecha 21 de junio de 2005, se presentó al BCRA para su análisis y aprobación el contrato de compraventa y anexos suscripto con fecha 17 de junio de 2005. Mediante Resolución N° 276 de fecha 11 de agosto de 2005, el Directorio del BCRA resolvió no formular observaciones. Por su parte, el día 23 de agosto de 2005 se perfecciona transferencia de la totalidad de las acciones al Nuevo Banco de Santa Fe S.A.
- Nuevo Banco Bisel S.A.: el Comité de Evaluación con fecha 27 de abril de 2006 resolvió preadjudicar el segundo llamado de licitación al Banco Macro Bansud S.A. - Nuevo Banco Suquía S.A., por tal motivo y dando cumplimiento a los plazos fijados en el Pliego de licitación se procedió el 9 de mayo de 2006, a suscribir el contrato de compraventa, habiéndose perfeccionado la transferencia de las acciones a los adquirentes con fecha 11 de agosto de 2006.

NOTE 16 - COMPLIANCE WITH REGULATIONS TO COMPLY IN ORDER TO PERFORM AS AN OPEN MARKET AGENT

As of December 31, 2006 the Bank's Net Worth exceeds the requirements to operate as an open market agent, according to Resolution N° 290/1997 of the Argentine Securities Commission.

NOTE 17 - PROCESS OF SALE OF COMPANIES (NUEVO BANCO BISEL S.A. AND NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.)

The aforementioned institutions, together with Nuevo Banco Suquia S.A. (transferred to Banco Macro Bansud S.A. on November 22, 2004) formed part of the process established by the Argentine Federal Government by means of Decree N° 838/2002 whereby these new corporations were set up requiring Banco de la Nación Argentina (majority stockholder) to initiate the process of re-privatization of this institutions as soon as possible.

On the other hand, it was directed that the Argentine Government shall not hold the Bank liable for any loss or charges caused by all adopted measures and issued by the BCRA through the Resolutions N° 314, 315 and 316 dated May 21, 2002 established that BNA shall not be affected in its technical relations and monetary regulations.

As of the date of issue of these financial statements, the above mentioned sale process has been concluded according to the following detail:

- Nuevo Banco de Entre Rios S.A.: on June 21, 2005 the purchase and sale of contracts dated June 17, 2005 submitted to BCRA for its analysis and approval. By means of Resolution N° 276 dated August 11, 2005 the Board of Directors of BCRA resolved not to make observations. On the other hand, on August 23, 2005 the transfer was completed of all the shares of stocks in Nuevo Banco de Santa Fe S.A.
- Nuevo Banco Bisel S.A.: the Evaluation Committee on April 27, 2006 resolved to pre-award the second call for bidding to Banco Macro Bansud S.A. Nuevo Banco Suquia S.A., for this reason and in compliance with the terms set in the Bidding Form, the purchase and sale of contracts were signed on May 9, 2006 and the transfer of the shares of stocks to the buyer was completed on August 11, 2006.

NOTA 18 - OTROS HECHOS

Mediante Resolución de Directorio N° 3181 de fecha 16 de agosto de 2005, se dispuso proceder a la capitalización de las filiales del Banco que funcionan en la República Federativa del Brasil en un monto de 5.500 miles de dólares, debido al requerimiento del Banco Central del Brasil.

NOTA 19 - PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 760, la previa intervención del BCRA no es requerida a los fines de la publicación de los presentes Estados Contables.

NOTA 20 - CALIFICACIÓN OTORGADA A LA ENTIDAD

El BCRA dispuso, mediante la Comunicación "A" 3601, la suspensión de las evaluaciones de las Entidades Financieras.

NOTE 18 - OTHER FACTS

By means of the Board of Directors Resolution N° 3181 dated August 16, 2005 it was directed to capitalize the branches of the Bank doing business in the Federal Republic of Brazil with an amount of US 5,500 thousand dollars due to requirements of Banco Central del Brazil.

NOTE 19 - PUBLICATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

According to the provisions contained in Communication "A" 760, prior intervention from the BCRA is not required for the purpose of publication of these financial statements.

NOTE 20 - RATING GIVEN TO THE INSTITUTION

BCRA directed, by means of Communication "A" 3601, the suspension of the evaluation of the Financial Institutions in Argentina.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET INCLUDING CONTROLLED ENTITIES

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ACTIVO	2006	2005	ASSETS
A. DISPONIBILIDADES			A. CASH AND DUE FROM BANKS ON DEMAND
Efectivo	1.166.623	1.001.135	Cash and gold
Bancos y corresponsales	7.841.161	1.822.035	Banks
Otras	16.387	12.232	Other
	9.024.171	2.835.402	
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (ANEXO A)			B. GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES (SCHEDULE A)
Tenencias en cuentas de inversión	229.087	623.088	Held for investment
Tenencias para operaciones de compraventa o intermediación	3.383.235	2.768.102	Available for sale
Títulos públicos sin cotización	8.828.244	8.820.922	Public unquoted issues
Instrumentos emitidos por el BCRA	9.588.292	8.524.032	Instruments issued by BCRA
Inversiones en títulos privados con cotización	398.118	209.879	Private Quoted issues
	22.426.976	20.946.023	
Menos: Provisiones	(6.658)	(7.577)	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	22.420.318	20.938.446	
C. PRÉSTAMOS (ANEXO 1)			C. LOANS (SCHEDULE 1)
Al Sector público no financiero	6.755.996	5.915.043	Public non-financial sector
Al Sector financiero	822.380	431.371	Financial sector
Al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	8.695.601	7.433.093	Private non-financial sector and foreigners
Adelantos	468.128	380.638	Advances
Documentos	1.611.757	1.658.425	Negotiable instruments
Hipotecarios	1.988.636	1.981.467	Mortgages
Prendarios	498.142	416.413	Secured loans
Personales	1.169.122	711.742	Personal loans
Tarjetas de crédito	272.733	205.618	Credit cards
Otros	2.350.854	1.728.167	Other
Intereses, ajustes y diferencias de cotización deveng. a cobrar	409.913	459.918	Accrued interest receivable
(Cobros no aplicados)	67.933	105.294	(Unapplied collected loans)
(Intereses documentados)	5.751	4.001	(Unearned income)
	16.273.977	13.779.507	
Menos: Provisiones	(904.749)	(1.781.693)	Less: Allowance for losses
	15.369.228	11.997.814	
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			D. OTHER RECEIVABLES FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
Banco Central de la República Argentina	258.703	210.092	Banco Central de la República Argentina
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	3.862.356	6.210.064	Accounts receivable on soles of foreign exchange contracts
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	190.566	273.953	Foreign exchange and contracts purchased
Primas por opciones tomadas	-	913	Premium on options taken
Obligaciones Negociables sin cotización (Anexo 1)	244.868	279.516	Unquoted negotiable instruments (Schedule 1)
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	745.091	629.269	Other receivables excluded in the "Debtors Statement of Condition"

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET INCLUDING CONTROLLED ENTITIES

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ACTIVO	2006	2005	ASSETS
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	1.448.829	934.670	Accrued interest on other receivables excluded in the "Debtors Statement of Condition"
	6.750.413	8.538.477	
Intereses y ajustes devengados a cobrar no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	2.055	2.301	Accrued interest on other receivables included in the "Debtors Statement of Condition"
Intereses y ajustes devengados a cobrar comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	11.606	16.371	Accrued interest on other receivables included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule 1)
(Otros cobros no aplicados)	678	-	(Other unapplied collections)
Menos: Provisiones	[214.206]	(174.929)	Less: Allowance for losses
	6.549.190	8.382.220	
E. BIENES DADOS EN LOCACIÓN FINANCIERA (ANEXO 1)			E. LEASED ASSETS (SCHEDULE 1)
Bienes dados en locación financiera	370.694	304.533	Fixed assets under lease basis
Menos: Provisiones	13.962	3.167	Less: Allowance for losses
	356.732	301.366	
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES			F. PARTICIPATION IN OTHER CORPORATIONS
En entidades financieras	1.084.464	1.020.567	Financial sector
Otras	31.800	30.505	Other
	1.116.264	1.051.072	
Menos: Provisiones	[496]	[345]	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	1.115.768	1.050.727	
G. CRÉDITOS DIVERSOS			G. MISCELLANEOUS RECEIVABLES
Deudores por venta de bienes (Anexo 1)	2.061	2.235	Receivables on sale of fixed assets (Schedule 1)
Accionistas	1.260.000	1.000.000	Stockholders
Impuesto a la ganancia mínima presunta-crédito fiscal	261.672	296.320	Income tax refund receivable
Otros	462.147	504.125	Other
	1.985.880	1.802.680	
Intereses y ajustes devengados a cobrar por deudores por venta de bienes (Anexo 1)	703	703	Accrued interest receivable on sale of fixed assets (Schedule 1)
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	-	10	Other accrued interest receivable
Menos: Provisiones	[47.542]	[47.284]	Less: Allowance for losses
	1.939.041	1.756.109	
H. BIENES DE USO	1.393.794	1.426.802	H. FIXED ASSETS
I. BIENES DIVERSOS	59.615	65.100	I. MISCELLANEOUS ASSETS
J. BIENES INTANGIBLES			J. INTANGIBLE ASSETS
Gastos de organización y desarrollo	20.102	1.272.625	Organization and development
	20.102	1.272.625	

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en milés de pesos)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET INCLUDING CONTROLLED ENTITIES

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ACTIVO	2006	2005	ASSETS
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	30.080	8.585	K. ITEMS PENDING ALLOCATION
TOTAL DEL ACTIVO	58.278.039	50.035.196	TOTAL ASSETS
PASIVO	2006	2005	ASSETS
L. DEPÓSITOS			K. DEPOSITS
Sector público no financiero	27.353.731	17.097.870	Public non-financial sector
Sector financiero	359.107	591.914	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	17.005.427	15.963.348	Private non-financial sector and foreigners
Cuentas corrientes	3.272.850	2.903.719	Checking accounts
Cajas de ahorros	4.792.083	3.888.476	Savings accounts
Plazo fijo	6.802.492	7.331.978	Time deposits
Cuentas de inversiones	210.253	89.167	Investment Accounts
Otros	1.897.191	1.725.806	Other
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	30.558	24.202	Accrued interest payable
	44.718.265	33.653.132	
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			M. OTHER OBLIGATIONS FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
Banco Central de la República Argentina	4.246	2.277.238	Banco Central de la República Argentina
Otros	4.246	2.277.238	Other
Bancos y organismos internacionales	328.801	411.938	Banks and international agencies
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	168.600	257.890	Accounts payable on purchases of foreign exchange
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	3.862.324	6.159.391	Foreign exchange contracts sold
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales	143.658	76.538	Financing transactions received from local firms
Otras	778.833	825.077	Other
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	5.420	5.838	Accrued interest payable
	5.291.882	10.013.910	
N. OBLIGACIONES DIVERSAS			N. MISCELLANEOUS LIABILITIES
Dividendos a pagar	19	-	Dividends payable
Honorarios a pagar	2.080	1.349	Professional fees payable
Otras	1.501.922	1.303.194	Other
	1.504.021	1.304.543	
Ajustes e intereses devengados a pagar	30	28	Accrued interest payable
	1.504.051	1.304.571	
O. PREVISIONES	468.473	211.796	O. RESERVES
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	124.071	22.707	Q. ITEMS PENDING ALLOCATION

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

CONSOLIDATED BALANCE SHEET INCLUDING CONTROLLED ENTITIES

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

PASIVO	2006	2005	ASSETS
R. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS	2.163	1.732	R. PARTICIPATIONS FROM THIRD PARTIES
TOTAL DEL PASIVO	52.108.905	45.207.848	TOTAL LIABILITIES
PATRIMONIO NETO	6.169.134	4.827.348	TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	58.278.039	50.035.196	TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH
CUENTAS DE ORDEN	2006	2005	MEMORANDUM ACCOUNTS
DEUDORAS			DEBIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	8.418	5.734	Lines of credit obtained (unutilized balances)
Garantías recibidas	28.813.218	28.921.045	Guarantees received
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	3.822	5.349	Other included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule 1)
Cuentas contingentes deudoras por contra	2.444.288	5.964.041	Contingent contra account for debit balances
De Control			Control accounts
Créditos clasificados irrecuperables	1.989.889	1.744.834	Debit balances classified as uncollectible
Otras	19.292.961	13.300.962	Other
Cuentas de control deudoras por contra	370.896	147.806	Contingent contra account for debit balances
De Derivados			Derivative accounts
Otras	193.894	153.397	Other
Cuentas de derivados deudoras por contra	4.604	14.248	Derivative contra account for debit balances
De Actividad Fiduciaria			Trust accounts
Fondos en fideicomiso	13.141.619	11.493.892	Trust funds
ACREEDORAS			CREDIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	171.016	144.283	Credits issued (unutilized balances) included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule 1)
Garantías otorgadas al BCRA	1.113.852	4.765.163	Guarantees issued to the BCRA
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	873.582	920.275	Other guarantees issued included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule 1)
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	19	17	Other guarantees issued excluded in the "Debtors Statement of Condition"
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	285.819	134.303	Other items included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule 1)
Cuentas contingentes acreedoras por contra	28.825.458	28.932.128	Contingent contra account for credit balances
De Control			Control accounts
Valores por acreditar	133.588	146.649	Collection items
Otras	237.308	1.157	Other
Cuentas de control acreedoras por contra	21.282.850	15.045.796	Contingent contra account for credit balances

**ESTADO DE SITUACIÓN
PATRIMONIAL CONSOLIDADO**

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET
INCLUDING CONTROLLED ENTITIES**

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ACREEDORAS	2006	2005	CREDITS BALANCES
De Derivados			Derivative accounts
Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	4,604	14,248	Notional value of term transactions
Cuentas de derivados acreedoras por contra	193,894	153,397	Derivative contra account for debit balances
De Actividad Fiduciaria			Trust accounts
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	13,141,619	11,493,892	Trust funds contra accounts

Las notas 1 a 5 y el Anexo 1 son parte integrante de este Estado Contable Consolidado.

The Notes 1 through 5 and the Schedule 1 are an integral part of these consolidated financial statements.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	2006	2005	
A. INGRESOS FINANCIEROS			A. FINANCIAL INCOME
Intereses por disponibilidades	68.816	111.828	Interest on due from banks
Intereses por préstamos al sector financiero	24.546	9.568	Interest on loans to financial sector
Intereses por adelantos	39.382	25.570	Interest on advances
Intereses por documentos	170.952	127.728	Interest on negotiable instruments
Intereses por préstamos hipotecarios	252.542	247.528	Interest on mortgage loans
Intereses por préstamos prendarios	56.574	61.388	Interest on secured loans
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	10.231	7.660	Interest on credit card loans
Intereses por otros préstamos	203.121	170.686	Interest on other loans
Intereses por otros créditos por intermediación financiera	73.969	46.065	Interest on other receivables from financial intermediation
Resultado neto de títulos públicos y privados	939.937	484.064	Net result on government and private securities
Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	105.799	92.883	Result on guaranteed loans-Decree 1387/01
Ajustes por cláusula CER	1.463.717	1.447.480	Adjustment per Clause CER
Ajustes por cláusula CVS	3.919	7.513	Adjustment per Clause CVS
Otros	577.999	345.324	Other income
	3.991.504	3.185.285	
B. EGRESOS FINANCIEROS			B. FINANCIAL EXPENSE
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	26.098	20.305	Interest on demand deposits accounts
Intereses por depósitos en cajas de ahorros	22.227	18.792	Interest on saving deposits accounts
Intereses por depósitos a plazo fijo	730.900	364.283	Interest on time deposits accounts
Intereses por financiaciones del sector financiero	1.019	6.572	Interest on loans from financial sector
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	15.685	18.626	Interest on other obligations from financial intermediation
Otros intereses	20.061	142.719	Other interest
Ajustes por cláusula CER	79.959	437.084	Adjustment per Clause CER
Otros	657.354	331.099	Other expenses
	1.553.303	1.339.480	
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - Ganancia	2.438.201	1.845.805	NET FINANCIAL INCOME - GAIN
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	186.702	226.737	C. ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
D. INGRESOS POR SERVICIOS			D. SERVICE INCOME
Vinculados con operaciones activas	30.404	30.572	Fees derived from lending operations
Vinculados con operaciones pasivas	388.580	340.225	Fees derived from deposit operations
Otras comisiones	327.554	258.408	Other commissions
Otros	652.029	401.594	Other
	1.398.567	1.030.799	

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	2006	2005	
E. EGRESOS POR SERVICIOS			E. SERVICE EXPENSE
Comisiones	109.343	31.917	Commissions
Otros	86.135	51.671	Other
	195.478	83.588	
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			G. ADMINISTRATION EXPENSE
Gastos en personal	1.118.465	916.757	Personnel expenses
Honorarios a directores y síndicos	3.447	2.294	Salaries Directors and Trustee
Otros honorarios	17.167	16.950	Other fees
Propaganda y publicidad	36.691	23.133	Advertising
Impuestos	32.443	31.058	Administrative taxes
Otros gastos operativos	302.097	268.111	Other operating expenses
Otros	48.142	37.928	Other
	1.558.452	1.296.231	
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - Ganancia	1.896.136	1.270.048	NET RESULT FROM FINANCIAL INTERMEDIATION - GAIN
I. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS	(84)	214	I. PARTICIPATIONS FROM THIRD PARTIES
J. UTILIDADES DIVERSAS			J. OTHER REVENUES
Intereses punitorios	9.676	11.940	Penalty interest
Créditos recuperados y provisiones desahfectadas	836.831	403.417	Credits and allowances recovered
Otros	252.225	235.208	Other
	1.098.732	650.565	
K. PÉRDIDAS DIVERSAS			K. OTHER EXPENSES
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	3	5	Penalty interest and fees in favor of BCRA
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	287.511	94.398	Allowance for miscellaneous receivables
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	1.295.827	384.507	Amortization of differentials from litigations
Otros	720.071	846.112	Other
	2.303.412	1.325.022	
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - Ganancia	691.372	595.805	NET INCOME BEFORE INCOME TAXES - GAIN
M. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	109.819	297.282	M. INCOME TAXES
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - Ganancia	581.553	298.523	NET RESULT FROM FINANCIAL INTERMEDIATION - GAIN

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS CONSOLIDADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

STATEMENT OF CASH FLOW SHEET

For the year ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	2006	2005	
VARIACIÓN DE FONDOS			FLUCTUATION OF FUNDS
Disponibilidades al Inicio del ejercicio	2.835.402	8.457.347	Funds available at the beginning of the year-restated
Aumento / (Disminución) de los fondos	6.188.769	(5.621.945)	Funds increase (decrease)
Disponibilidades al cierre del ejercicio	9.024.171	2.835.402	Funds available at the end of the year
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DE LOS FONDOS			FLUCTUATION OF FUNDS CAUSED BY
Ingresos financieros cobrados	3.664.364	3.381.075	Financial revenues collected
Ingresos por servicios cobrados	1.398.567	1.030.799	Service revenues collected
Menos:			Less:
Egresos financieros pagados	(1.480.927)	(1.431.783)	Financial expenses paid
Egresos por servicios pagados	(195.478)	(83.588)	Service expenses paid
Gastos de administración pagados	(1.356.998)	(1.376.391)	Administrative expenses paid
FONDOS ORIGINADOS EN LAS OPERACIONES ORDINARIAS	2.029.528	1.520.112	OTHER SOURCES OF FUNDS
Otras causas de origen de fondos			Net decrease in other receivables from financial intermediation
Disminución neta de otros activos	302.107	187.103	Net decrease in other assets
Aumento neto de depósitos	10.992.341	3.104.913	Net increase in deposits
Aumento neto de otros pasivos	589.019	196.575	Net increase in other liabilities
Aporte de capital	2.135	2.455	Contribution to capital
OTROS ORÍGENES DE FONDOS	11.885.602	3.491.046	OTHER USES OF FUNDS
Otras causas de aplicación de fondos			Other use of funds
- Aumento neto de títulos públicos y privados	1.481.533	4.955.541	Net increase in governments and private securities
- Aumento neto de préstamos	2.709.981	2.591.625	Net increase in loans
- Aumento neto de otros créditos por intermediación financiera	642.546	357.321	Net increase in other receivables from financial intermediation
- Disminución neta de otras obligaciones por intermediación financiera	2.335.253	1.962.747	Net decrease in other obligations from financial intermediation
- Otras aplicaciones de fondos	557.048	765.869	Other use of funds
Total de aplicaciones de fondos	7.726.361	10.633.103	Other uses
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE LOS FONDOS	6.188.769	(5.621.945)	FUNDS INCREASE / (REDUCTION)

Las notas 1 a 5 y el Anexo 1 son parte integrante de este Estado Contable Consolidado

The Notes 1 through 5 and the Schedule 1 are an integral part of these consolidated financial statements.

ESTADO DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADOS CON FILIALES Y OTROS ENTES EN EL PAÍS Y EN EL EXTERIOR (ART. 33 - LEY N° 19.550)

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

	2006	2005	
CARTERA COMERCIAL			COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
En situación normal	14.234.500	12.370.010	<i>In Normal condition</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	7.863.139	6.541.147	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	527.138	812.294	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.844.223	5.016.569	<i>Unsecured loans</i>
Con seguimiento especial	355.673	645.746	<i>With Potential risk</i>
En observación	129.975	298.667	<i>Under observation</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	157	932	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.754	43.152	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	115.064	254.583	<i>Unsecured loans</i>
En negociación o con acuerdos de refinanciación	225.698	347.079	<i>Under renegotiation or with Refinancing Agreement</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.770	10.604	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	222.928	336.475	<i>Unsecured loans</i>
Con problemas	171.782	150.322	<i>With problems</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.140	21.767	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	163.642	128.555	<i>Unsecured loans</i>
Con alto riesgo de insolvencia	97.924	160.787	<i>With High collection risk</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.806	33.317	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	80.118	127.470	<i>Unsecured loans</i>
Irrecuperable	192.675	705.517	<i>Uncollectible</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	20.122	18.764	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	39.698	282.728	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	132.855	404.025	<i>Unsecured loans</i>
Irrecuperable por disposición técnica	89.747	88.518	<i>Uncollectible as per regulatory requirements</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.345	15.391	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	84.402	73.127	<i>Unsecured loans</i>
TOTAL CARTERA COMERCIAL	15.142.301	14.120.900	TOTAL COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA			CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO
Cumplimiento normal	4.177.939	2.185.899	<i>In Normal condition</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	217.342	8.555	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	460.480	327.477	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.500.117	1.849.867	<i>Unsecured loans and</i>
Cumplimiento inadecuado	107.281	71.612	<i>With Potential risk</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	34.683	25.883	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	72.598	45.728	<i>Unsecured loans</i>

Schedule 1

SCHEDULE OF DEBTORS AND GUARANTEES RECEIVED

For the year ended December 31, 2006

Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	2006	2005	
Cumplimiento deficiente	33.106	19.222	<i>With problems</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	10.680	7.521	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	22.426	11.701	<i>Unsecured loans</i>
De difícil recuperación	34.536	12.430	<i>With High collection risk</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.672	6.103	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.864	6.327	<i>Unsecured loans</i>
Irrecuperable	191.696	111.682	<i>Uncollectible</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.396	1.092	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	86.135	48.290	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	104.165	62.300	<i>Unsecured loans</i>
Irrecuperable por disposición técnica	118	-	<i>Uncollectible as per regulatory requirements</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	<i>Secured loans with preferred guarantees "A"</i>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	<i>Secured loans with preferred guarantees "B"</i>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	118	-	<i>Unsecured loans</i>
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	4.544.676	2.400.845	TOTAL CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO
TOTAL GENERAL (1)	19.686.977	16.521.745	GRAND TOTAL (1)

(1) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el total de financiaci3nes incluye Pr3stamos (antes de Provisiones), Otros Cr3ditos por Intermediaci3n Financiera (Obligaciones Negociables sin Cotizaci3n y Otros Comprendidos en las Normas de Clasificaci3n de Deudores), Bienes Dados en Locaci3n Financiera (antes de provisiones), Cr3ditos Diversos (Deudores por Venta de Bienes), Cuentas de Orden Deudoras Contingentes (Otras Comprendidas en la Normas de Clasificaci3n de Deudores) y Cuentas de Orden Acreedoras Contingentes (Cr3ditos acordados -saldos no utilizados- comprendidos en las Normas de Clasificaci3n de Deudores, Otras garant3as otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificaci3n de Deudores y Otras comprendidas en las Normas de Clasificaci3n de Deudores). Por otra parte, las financiaci3nes incluidas en la Cartera Comercial - Cumplimiento Normal - Garant3as Preferidas "A", corresponden principalmente a pr3stamos otorgados al Sector P3blico No Financiero.

(1) As of December 31, 2006 and 2005 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 credit, and Contingent payables. On the other hand, the financing included in the Loans portfolio under normal conditions "Preferred guarantees "A" pertains mainly to loans granted Non-financial Public sector.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

1.1. Norma General

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del BCRA, se ha consolidado línea por línea los balances generales al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los estados de resultados y de origen y aplicación de fondos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 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, Nación Bursátil S.A., Nación Factoring S.A., Nación Leasing S.A., Nación Fideicomisos S.A. y Nación Servicios S.A., correspondientes a las fechas indicadas.

El Banco ejerce el control sobre las siguientes sociedades, al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS INCLUDING SUBSIDIARIES

For The Years Ended December 31, 2006
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

NOTE 1 - BASIS OF PRESENTATION

1.1. General Guidelines

In accordance with the procedures established in the BCRA rules, a consolidation was made, line by line, of the general balance sheets as of December 31, 2006 and 2005 and the statements of earnings and origin and application of funds as of December 31, 2006 and 2005, with the general balance sheets, statements of earnings and origin and application of funds of Nación Administradora de Fondos y Jubilaciones y Pensiones S.A., Nación Seguros de Vida S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., Pellegrini S.A. Manager of Mutual Funds, Nación Bursatil S.A., Nación Factoring S.A., Nación Leasing S.A., Nación Fideicomisos S.A. and Nación Servicios S.A., pertaining to the mentioned dates.

The Bank was the majority-owner of the following corporations as of December 31, 2006 and 2005:

Sociedad Controlada		Controlled Entities						
		Acciones Stock		Porcentaje sobre Percentage over				
	Tipo Class	Cantidad Quantity of Stocks		Capital Social Capital Stock		Votos Posibles Potential Votes		
		2006	2005	2006	2005	2006	2005	
Nación AFJP S.A.	A	26.761	26.761	99,99700	99,99700	99,99900	99,99900	Nación AFJP S.A.
	B	107.045	107.045					
Nación Seguros de Vida S.A.	A	87.694	87.694	99,54142	99,54142	99,54142	99,54142	Nación Seguros de Vida S.A.
Nación Seguros de Retiro S.A.	A	136.228	136.228	99,89660	99,89660	99,89660	99,89660	Nación Seguros de Retiro S.A.
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	A	55.996	55.996	99,10270	99,10270	99,10270	99,10270	Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.
Nación Bursátil S.A.	A	6.152	6.152	99,11100	99,11100	99,11100	99,11100	Nación Bursatil S.A.
Nación Factoring S.A.	A	346.500	346.500	99,00000	99,00000	99,00000	99,00000	Nación Factoring S.A.
Nación Leasing S.A.	A	185.646	80.391	99,76081	99,47439	99,76081	99,47439	Nación Leasing S.A.
Nación Fideicomisos S.A.	A	40.617	40.617	99,07310	99,07310	99,07310	99,07310	Nación Fideicomisos S.A.
Nación Servicios S.A.	A	4.522.015	4.522.015	95,00000	95,00000	95,00000	95,00000	Nación Servicios S.A.
Nuevo Banco Bisel S.A.	A	-	14.850.000	-	18,27917	-	99,00000	Nuevo Banco Bisel S.A.

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, estas últimas han preparado estados contables especiales al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

*The dates of closing of the subsidiaries match those of **Banco de la Nación Argentina**, except those pertaining to Nación Seguros de Vida S.A. and Nación Seguros de Retiro S.A., which show as closing date June 30. For consolidation purposes, the last mentioned institutions have prepared special financial statements as of December 31, 2006 and 2005.*

1.2. Criterios de Valuación y Exposición

Los estados contables de las sociedades controladas han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por el **Banco de la Nación Argentina** para la elaboración de sus Estados Contables, en lo referente a valuación de activos y pasivos, medición de resultados y procedimiento de reexpresión según se explica en Nota 5 a dichos Estados Contables, excepto por los siguientes criterios:

1.2.a) Nación Seguros de Vida S.A. y Nación Seguros de Retiro S.A. no presentan la información comparativa con el ejercicio anterior, de acuerdo con lo requerido por las normas del BCRA.

1.2.b) El Banco al 31 de diciembre de 2005 no ha consolidado línea por línea los balances de Nuevo Banco Bisel S.A., de acuerdo a lo establecido en la Resolución N° 314 del BCRA, de fecha 21 de mayo de 2002, lo cual no está de acuerdo con normas contables profesionales.

170 1.2.c) Tal como se menciona en la Nota 4 a los Estados Contables individuales, Nación Seguros de Vida S.A. y Nación Seguros de Retiro S.A. recibieron aportes irrevocables de capital mediante "Bonos del Gobierno Nacional en pesos 2% 2007" (Bono Compensador), los que están valuados a su valor de cotización al cierre del respectivo ejercicio, neto de gastos directos estimados de venta, en cumplimiento de las disposiciones vigentes de la Superintendencia de Seguros de la Nación, lo cual no está de acuerdo con normas del BCRA y con normas contables profesionales.

1.2.d) Nación Seguros de Vida S.A. durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 revirtió el saldo al cierre del ejercicio anterior de la Reserva Adicional de Primas de 19.452 miles de pesos, de acuerdo a lo establecido en la Resolución 28.705 de la Superintendencia de Seguros de la Nación, el cual se registró en los resultados del ejercicio finalizado a dicha fecha, lo cual no está de acuerdo con normas del BCRA y con normas contables profesionales.

1.2.e) Nación Seguros de Retiro S.A. y Nación Seguros de Vida S.A. no presentan el estado de origen y aplicación de fondos requerido por las normas del BCRA ni el estado de flujo de efectivo, requerido por las normas contables profesionales.

1.2 Valuation Methods

*The financial statements of the subsidiaries have been prepared on the basis of criteria similar to those applied by **Banco de la Nación Argentina** for the preparation of its financial statements. The evaluation of assets and liabilities, measurement of results and procedure of restatement are explained in Note 5 to these financial statements, except for the following criteria:*

1.2.a) Nacion Seguros de Vida S.A. and Nacion Seguros de Retiro S.A. do not present comparative information to be compared to the previous fiscal year, in accordance with the requirements of BCRA.

1.2.b) As of December 31, 2005 the Bank did not consolidate line by line the balances of Nuevo Banco Bisel S.A., in accordance with Resolution N° 314 of BCRA, dated May 21, 2002 which is not in agreement with professional accounting standards.

1.2.c) Just as mentioned in Note 4 to the individual financial statements, Nación Seguros de Vida S.A. and Nación Seguros de Retiro S.A. received irrevocable contributions of capital by means of "Argentine Government Bonds in pesos 2% 2007" (Offsetting Bond) which are valued at their quotation value at the closing of the respective fiscal year, net of estimated direct sale charges, in compliance with the current regulations of the Superintendent of Insurance of Argentina, which is not in agreement with BCRA rules and professional standards.

1.2.d) Nacion Seguros de Vida S.A. during the fiscal year ended on December 31, 2004 reversed the balance at the closing of the previous fiscal year of the Additional Premiums Reserve for 19,452 thousand pesos, in accordance with Resolution 28.705 of the Superintendent of Insurance of Argentina and which was posted in the results of the fiscal year ended on this date, which is not in agreement with BCRA rules and professional accounting standards.

1.2.e) Nación Seguros de Retiro S.A. and Nación Seguros de Vida S.A. do not show the statement of origin and application of funds required by BCRA rules, nor the statement of cash flow, required by the professional accounting standards.

1.2.f) Las compañías del Grupo Previsional Nación valuaron las tenencias de los títulos recibidos por el canje de Deuda Nacional de acuerdo a la normativa de valuación instrumentada por cada Ente de Contralor, las cuales difieren de las normas de valuación del BCRA y las contables profesionales.

1.2.f) The companies of Grupo Provisional Nación valued the holdings of the securities received in exchange of the National Debt in accordance with the revaluation prepared for each Auditing Institution, which differ from the BCRA valuation rules and professional accounting standards.

NOTA 2 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

NOTE 2 - PLEDGED ASSETS

2.1. 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.

2.1. The share of Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. owned by Nación Bursátil S.A. is encumbered with the real right to pledge in favor of "La Buenos Aires Compañía Argentina de Seguros S.A.", resulting from the insurance agreement signed by the issuing company of this shares, in order to meet the guaranty granted to cover the non-compliance of the Stock Exchange Companies obligations.

2.2. Los depósitos en garantía que se encuentran contabilizados en el rubro Créditos Diversos incluyen (cifras expresadas en miles de pesos):

2.2. Deposits in guaranty posted under the item Miscellaneous Credits include (figures in thousands of pesos):

Sociedad / Controlled Entities	2006	2005
Nación AFJP S.A.	438	242
Nación Seguros de Vida S.A.	47	48
Nación Seguros de Retiro S.A.	-	2
Nación Fideicomisos S.A.	15	15
Nación Servicios S.A.	7	7

2.3. Ver Nota 11 a los Estados Contables Individuales del **Banco de la Nación Argentina**.

2.3. See Note 11 of **Banco de la Nación Argentina Individual Financial Statements**.

NOTA 3 - CONTINGENCIAS

NOTE 3 - CONTINGENCIES

3.1. Ver Nota 9 a los Estados Contables Individuales del **Banco de la Nación Argentina**.

3.1. See Note 9 of **Banco de la Nación Argentina individual financial statements**.

3.2. Al 31 de diciembre de 2006, Nación Seguros de Retiro S.A. tiene conocimiento de 1.351 reclamos judiciales y extrajudiciales, relacionados con amparos, diferencias por pesificación (Comunicación de la Superintendencia de Seguros de la Nación N° 934) y previsión por mediaciones comerciales. La sociedad ha constituido una previsión para contingencias por este motivo de 26.504 miles de pesos.

3.2. As of December 31, 2006 Nación Seguros de Retiro S.A. is aware of about 1,351 judicial and extrajudicial claims in connection with exemptions, differences for conversions into pesos (Communication from the Argentine Insurance Superintendent N° 934) and provisions for commercial mediations. The company has established a provision for contingencies in this regard for 26,504 thousand pesos. As of the date of issue of these financial statements, the final decision of the mentioned judicial and extrajudicial claims such as the conclusion of the renegotiation process of the policies originally contracted in US dollars is uncertain.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables la resolución final de los mencionados reclamos judiciales y extrajudiciales, como la conclusión del proceso de renegociación de las pólizas contratadas originalmente en dólares estadounidenses, es incierta.

NOTA 4 - PARTICIPACIÓN DE TERCEROS

La composición de los intereses complementarios en el rubro Participación de terceros (expresada en miles de pesos) es la siguiente:

Sociedad / <i>Controlled Entities</i>	2006	2005
Nación AFJP S.A.	6	5
Nación Seguros de Vida S.A.	441	350
Nación Seguros de Retiro S.A.	95	97
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	71	60
Nación Bursátil S.A.	.66	.71
Nación Factoring S.A.	368	342
Nación Leasing S.A.	462	430
Nación Fideicomisos S.A.	80	63
Nación Servicios S.A.	574	314
TOTAL	2.163	1.732

NOTA 5 - CUMPLIMIENTO DE RELACIONES TÉCNICAS Y MONETARIAS

En los meses de marzo, abril y junio de 2005, el Banco presentó defectos en la Posición Mínima Diaria, como consecuencia de ello solicitó al BCRA la eximición de los cargos por dichas deficiencias mediante notas de fecha 20 de abril, 30 de mayo y 25 de julio del corriente. A la fecha de publicación de los presentes estados, tal situación se encuentra pendiente de resolución por parte de la Entidad Rectora.

Por otra parte el BCRA mediante la Resolución N° 408 de fecha 9 de octubre de 2003, autoriza al Banco a computar como reducción de la exigencia de efectivo mínimo en pesos de las franquicias relacionadas con el proceso de reestructuración del Banco Mendoza S.A., considerando tal facilidad por el valor inicial de los fondos aportados más las rentas devengadas no percibidas, determinada de acuerdo con los lineamientos previstos para remunerar la integración en efectivo de la relación monetaria vigente en cada fecha.

Durante los últimos ejercicios, independientemente de lo mencionado en las Notas 1.2.3. y 6.a) a los Estados Contables-Individuales, el Banco trasladó a la exigencia de capital mínimo los defectos generados en la relación de activos inmovilizados. Adicionalmente, con respecto a la relación de Fraccionamiento del Riesgo Crediticio, esta Institución otorgó financiaciones para las obras de infraestructura del sector del gas mencionadas en la Nota 1.2.1. y a las Sociedades Controladas por las financiaciones mencionadas en la Nota 4, las cuales generan excesos en dicha relación. Considerando el carácter

NOTE 4 - THIRD PARTIES PARTICIPATION

The components of interest under the item Third Parties Participation (in thousands of pesos) is the following:

NOTE 5 - COMPLIANCE OF TECHNICAL AND MONETARY RELATIONS

During the months of March, April and June 2005, the Bank had shortfalls in the Daily Minimum Position and as a result of the foregoing it requested BCRA to be exempt from penalties for these deficiencies, by means of notes dated April 20, May 30 and July 25 of that year. As of the date of publication of these statements, this situation is still pending settlement by the Regulatory Agency.

On the other hand, BCRA by means of Resolution N° 408 dated October 9, 2003 authorized the Bank to compute as reduction of the requirement of minimum cash in pesos of the concessions in connection with the Banco Mendoza S.A. restructuring process, by considering such a facility for the initial value of contributed funds plus the non-collected accrued revenues, determined according to the guidelines provided for remunerating the payment in cash of the monetary relation in force on each date.

During the last fiscal years, independently of what is mentioned in Notes 1.2.3. and 6.a) to the individual financial statements, the Bank transferred to the minimum capital requirement the shortfalls generated in connection with frozen assets. Furthermore, in connection with the report on the Credit Risk Division, this Institution granted financings for the gas sector infrastructure works mentioned in Note

prioritario de las obras mencionadas y con la finalidad de evitar el traslado a Capitales Mínimos, durante octubre de 2005 se solicitó al BCRA una dispensa por los excesos incurridos a los límites sobre Activos Inmovilizados por la Asistencia a Vinculadas por Actividad Complementaria y la Graduación del Crédito sobre las financiaci3nes otorgadas a los Fideicomisos del Gas, no recibiendo hasta la fecha respuesta del Ente Rector.

Mediante la Resoluci3n N° 232, de fecha 15 de junio de 2000, el BCRA le permiti3 al Banco computarse, en la determinaci3n de la exigencia individual de capital m3nimo, el excedente de integraci3n que registre mensualmente el BICE y por otra parte, mediante Resoluci3n N° 159, de fecha 18 de julio de 2005, el BCRA le permiti3 al Banco que incluya para determinar su Responsabilidad Patrimonial Computable, la suma de 500.000 miles de pesos correspondientes a la primera cuota no integrada del aporte establecido por el Decreto N° 1687/2004 del Poder Ejecutivo Nacional, sujetando el efecto de dicho c3mputo al ingreso de los fondos durante el a3o 2005.

Adicionalmente a las franquicias obtenidas, el Banco adopt3 determinados criterios para el c3lculo de la Responsabilidad Patrimonial Computable, de la exigencia de capital m3nimo y para la determinaci3n de los Activos Inmovilizados, en los ejercicios 2005 y 2006. Entre otros, se mencionan los siguientes: a) interpretaci3n de la Resoluci3n 371/1993 del BCRA en lo referido a la valuaci3n de los t3tulos p3blicos mencionados en la Nota 5.5.b) 2.II., b) el c3mputo del aporte de capital que debe efectuar el FFFIR, mencionado en Nota 1.2.2., que se obtendr3 del producido de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A., c) el no traslado a la exigencia de capital m3nimo del efecto que genera las financiaci3nes de las obras de infraestructura del sector del gas y a las firmas controladas, d) el no c3mputo del valor patrimonial de las sociedades no deducibles de la RPC y cuyos patrimonios se conforman fundamentalmente por activos subyacentes l3quidos y e) la no deducci3n de los pagar3s mencionados en la Nota 1.2.1. pendientes de recepci3n.

Por otra parte, con fecha 1° de septiembre de 2006, se curs3 nota al Banco Central de la Rep3blica Argentina solicitando autorizaci3n para computar la suscripci3n e integraci3n de los documentos rese3ados en los apartados b) al e) de la Nota 1.2.1. como integraci3n desde su fecha de emisi3n. Asimismo, se solicit3 al BCRA que las sumas comprendidas en los puntos a) y b) de la Nota 1.2.1., registrados en el rubro Pr3stamos, se reflejen a su valor t3cnico y se los exima de los alcances previstos en la Comunicaci3n "A" 3911 y complementarias del BCRA.

En otro orden, con respecto a lo resuelto por el Ministerio de Econom3a y Producci3n mediante Resoluci3n N° 688 de fecha 30 de agosto de 2006, en virtud de la cual se refinancia la deuda de la Secretar3a de Hacienda mediante la emisi3n de un nuevo pagar3 (Ver Nota 5.5. d) II.), se curs3 nota al Banco Central de la Rep3blica Argentina con fecha 1 de septiembre de 2006 donde se requiere que el nuevo instrumento sea eximido del alcance de los puntos 1, 2 y 12 de la Comunicaci3n "A" 3911 y complementarias.

1.2.1. and to the Subsidiaries in cover of financings mentioned in Note 4, which generated surpluses in this report. Taking into consideration the priority type of the mentioned works and in order to avoid the transfer to Minimum Capitals, during October 2005, the Bank requested BCRA an exemption for the surpluses incurred to the limits on Frozen Assets for the Assistance to Subsidiaries for Supplementary activity and credit Ranking on financings granted to the Gas Trusts, without receiving to this date any answer from the Regulatory Agency.

By means of Resolution N° 232, dated June 15, 2000, BCRA allowed the Bank to compute, for determining the individual requirement of minimum capital, the payment surplus which may be recorded on a monthly basis by BICE and on the other hand, by means of Resolution N° 159, dated July 18, 2005, BCRA permitted the Bank to include, in order to determine its Computable Equity Liability, the sum of 500,000 thousand pesos, pertaining to the first unpaid installment of the contribution set up by Decree N° 1687/2004 of the Argentine Federal Government and subjecting the effect of this computation to the income of funds during the year 2005.

In addition to the exemptions thus obtained, the Bank adopted a criteria for the computation of the Computable Equity Liability, of the minimum capital requirement and for determining the Frozen Assets, during the fiscal years 2005 and 2006. Among others the following items are mentioned: a) interpretation of Resolution 371/1993 of BCRA in relation to the evaluation of public securities mentioned in Note 5.5.b) 2.II., b) the computation of capital contribution which FFFIR has to make, mentioned in Note 1.2.2., which shall be obtained from the proceeds of the sale of stocks of Banco Hipotecario S.A., c) the non-transfer of the minimum capital requirement of the effect generated by the financings of the gas sector infrastructure works and subsidiaries, d) the non-computation of the companies net worth not deductible from the RPC and whose equities are fundamentally integrated of liquid underlying assets and e) the no inclusion of promissory notes mentioned in Note 1.2.1. pending reception.

On the other hand on September 1, 2006 a note was sent to BCRA requesting the authorization to include the subscription and integration of the documents outlined in paragraphs b) to e) of Note 1.2.1. as payment from their date of issue. Likewise, the Bank requested BCRA that the sums included in points a) and b) of Note 1.2.1., posted under the item Loans be shown at their technical value and be exempted from the applications provided in Communication "A" 3911 and the supplementary of BCRA.

Also in connection with the decisions of the Department of Economy and Production, by means of Resolution N° 688

Asimismo, tanto para las financiaciones referidas a la capitalización como a la refinanciación de la deuda de la Secretaría de Hacienda, antes consignadas, se requiere que las mismas puedan entregarse a la Entidad Rectora con similar prelación a la de un Título Público equivalente, pudiendo utilizarse para operaciones de garantía, entre otras, de operaciones de convenio (ALADI), de adelantos de liquidez y de cualquier otra operación que necesite una garantía de este tipo.

Mediante Resolución N° 86/2007, el Ente Rector resolvió admitir que a los pagarés recibidos en el marco del Decreto N° 811/2006 se les de el tratamiento de exceso admitido de acuerdo a la Comunicación "A" 3911 Punto 8), a los fines de la relación de fraccionamiento del riesgo crediticio. Asimismo dispuso que dichos pagarés sean considerados para la determinación de la RPC a su valor nominal más ajustes e intereses excluyéndolos de dicha relación para la determinación de los límites de fraccionamiento del riesgo con el sector privado y clientes vinculados.

Asimismo, la resolución mencionada en el párrafo precedente resolvió darle al pagaré recibido en función de la reestructuración de deuda dispuesta en la Resolución N° 688/2006 del Ministerio de Economía y Producción, el tratamiento de excesos admitidos previsto en la Comunicación "A" 3911 Punto 8), a los fines de las relaciones de riesgo crediticio del Sector Público.

Por último, dicha resolución del BCRA dispuso que respecto del resto de las franquicias solicitadas por el Banco sobre los pagarés relacionados con la capitalización como a la refinanciación de la deuda de la Secretaría de Hacienda, antes consignadas, serán evaluadas por el Ente Rector en forma puntual y de acuerdo a las necesidades y circunstancias que originen su pedido.

dated August 30, 2006, whereby the debt of the Treasury Department was refinanced by issuing a new Promissory Note (See Note 5.5. d) II), a note was sent to BCRA dated September 1, 2006 whereby it requested that the new instrument be exempted from the limits of points 1, 2 and 12 of Communication "A" 3911 and supplementary.

Likewise, for both the financings referred in the capitalization as well as for the refinancing of the Treasury Department debt, mentioned above, it is required that this payments be delivered to the Regulatory Agency with similar priority of that of an equivalent Public Security and which may be used for transactions of guaranty and among others, transactions of agreement (ALADI), of non-liquidity down payments and any other transaction which need a guaranty of this type.

By the Resolution N° 86/2007, the Regulatory Agency, resolved to admit that promissory notes received within the framework of Decree N° 811/2006, be handled as surplus, allowed in accordance with Communication "A" 3911 Point 8), for the ratio purposes of the credit risk computation. At the same time, it directed that this promissory note be considered for the determination of RPC at their face value plus adjustments and interest and by excluding them from this evaluation for determining the risk fractioning limits with the private sector and connected clients.

Likewise, the resolution mentioned in the previous paragraph resolved that the promissory note received in connection with the debt restructuring of Resolution N° 688/2006 from the Department of Economy and Production, be given the treatment of allowed surpluses provided for in Communication "A" 3911 Point 8), for the purposes of credit risk ratios of the Public Sector.

Finally, the resolution of BCRA directed that, in connection with the remainder of the concessions requested by the Bank on the promissory notes connected with the capitalization as well as the refinancing of the debt of the Treasury Department, shall be valued by the Regulatory Agency promptly and in accordance with the needs of each circumstance.

INFORME DE LOS AUDITORES

A la Señora Presidente y Directores de
Banco de la Nación Argentina
Domicilio Legal: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30500010912

1. Hemos efectuado un examen de auditoría del estado de situación patrimonial de **Banco de la Nación Argentina** (la "Entidad") al 31 de diciembre de 2006 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 con sus Notas 1 a 20 y Anexos A a N y O. Además, hemos examinado el estado de situación patrimonial consolidado de **Banco de la Nación Argentina** y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de origen y aplicación de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha, con sus Notas 1 a 5 y el Anexo 1, que se presentan como información complementaria. La preparación y emisión de dichos Estados Contables es responsabilidad de la Dirección de la Entidad. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Contables, en base a la auditoría que efectuamos.

2. Excepto por lo indicado en el punto 3. siguiente, nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría vigentes en la República Argentina, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y con lo requerido por las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) en su Comunicación CONAU-1. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los Estados Contables estén exentos de errores significativos y formarnos una opinión acerca de la razonabilidad de la información relevante que contienen los Estados Contables. Una auditoría comprende el examen, en base a pruebas selectivas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones expuestas en los estados contables. Una auditoría también comprende una evaluación de las normas contables aplicadas y de las estimaciones significativas hechas por la Entidad, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Contables. Consideramos que la auditoría efectuada constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. Nuestro examen de los Estados Contables indicados en 1., tuvo las siguientes limitaciones en el alcance:

a) Como consecuencia de lo expuesto en la Nota 7 a los Estados Contables, en relación con los sistemas de información, no hemos

REPORT OF THE AUDITORS

To the Chairwoman and Members of the Board of Directors
Banco de la Nación Argentina
Bartolomé Mitre 326, Autonomous City of Buenos Aires
CUIT: 30500010912

1. We have audited the balance sheet of **Banco de la Nación Argentina** as of December 31, 2006 and the related statements of income, of changes in net worth, of cash flows for the period ending on this date and the Notes 1 to 20 and the Schedules A to N and O. We have also audited the financial statements of **Banco de la Nación Argentina** and its majority-owned subsidiaries as of December 31, 2006 and related consolidated statements of income, of cash flows, the Notes 1 to 5 and Schedule 1. These financial statements are the responsibility of the Bank's Board of Directors. Our responsibility consists in expressing an opinion over the financial statements based on our independent audit work.

2. Except for what is mentioned in Note 3, our examination was performed in accordance with auditing procedures practiced in the Republic of Argentina, approved by the "Professional Council of Economic Science of the City of Buenos Aires (equivalent of the AICPA in USA) and the Minimum Standards for External Audits issued by the Argentine Central Bank under Communication CONAU-1. These standards require that we plan and perform our audit work to some degree of certainty as to the correctness of the financial statements and provide an opinion about their reasonableness. An audit entails the examination of the accounting records based on selective samples of the information presented in the financial statements. An audit also entails an evaluation of the accounting principles and significant estimates made by the Bank, as well as an evaluation of the general presentation of the financial statements. We consider that the audit performed provided us a reasonable basis to support our opinion.

3. Our examination of the financial statements indicated in 1., had the following scope limitations:

a) As a consequence of what is expressed in Note 7 to the financial statements, with respect to the limitations in the information system, in our opinion we were not able to obtain enough backup information to satisfy ourselves of the reasonableness of: (I) the valuation of the guarantees, (II) the correct valuation of installment collected on loans and valuation of related loans (III) the refinancing granted

podido obtener los elementos de juicio suficientes para satisfacerlos de: (I) la valuación de las garantías; (II) la correcta imputación de ciertas cancelaciones y por lo tanto la valuación de los respectivos préstamos, afectando la realización de los procedimientos alternativos de la circularización; (III) las refinanciaciones otorgadas y por lo tanto la valuación de las respectivas financiaciones; (IV) ni del eventual efecto sobre las provisiones por riesgo de incobrabilidad de los puntos (I) a (III) anteriores y (V) la valuación e integridad de los demás aspectos mencionados en la citada Nota.

No han sido determinados y no hemos podido evaluar los impactos que pudieran derivarse del régimen complementario de jubilaciones mencionado en la Nota 8 a los presentes Estados Contables.

Los Estados Contables de la sociedad controlada Nación Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2006 fueron examinados por otros profesionales quienes emitieron su informe con fecha 19 de junio de 2007 con una salvedad por incertidumbre sobre la determinación de las provisiones de créditos por arrendamiento financiero.

A la fecha de emisión de los Estados Contables mencionados en 1. persisten ciertas incertidumbres, las que se detallan a continuación: (a) la resolución final del proceso de reestructuración que actualmente se encuentra llevando la entidad sobre ciertas asistencias crediticias otorgadas al Sector Público No Financiero mencionadas en las notas 5.5.d) III y 6.b.4), así como la efectivización por parte del Gobierno Nacional de los aportes de capital pendientes de integración mencionados en nota 1.2.2. a los Estados Contables Individuales y consecuentemente el valor recuperable de dichos activos, (b) las contingencias detalladas en las Notas 9 y 3 a los Estados Contables individuales y consolidados, respectivamente, cuyo efecto final sobre los Estados Contables resulta incierto y depende de la resolución de los procesos y decisiones actualmente en trámite, (c) la resolución final y la definición del modo de ejecución de las cuestiones mencionadas en notas 2.a) y 2.c) a los Estados Contables Individuales, y (d) la resolución final de la forma en la cual la Entidad recibirá los pagarés correspondientes a la capitalización dispuesta por el Decreto N° 811/2006 del Poder Ejecutivo Nacional y las Resoluciones N° 1024/2006 y N° 363/2007 del Ministerio de Economía según se describe en nota 1.2.1. a los Estados Contables Individuales.

5. La Entidad ha preparado los presentes Estados Contables aplicando los criterios de valuación, reexpresión y exposición dispuestos por el BCRA que, como ente de supervisión de entidades financieras, ha establecido mediante la Circular CONAU-1, sus comunicaciones complementarias y modificatorias. Sin embargo, tal como se menciona en la Nota 5.5.r) a los Estados Contables Individuales y Nota 1.2. a los Estados Contables Consolidados, los mencionados criterios de valuación para ciertos activos y pasivos, de reexpresión y las normas de presentación de Estados Contables establecidas por dicho ente no están de acuerdo en ciertos aspectos con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

and respective valuation, (IV) nor its eventual effect on the level of allowance for loan losses over the items mentioned in items (I) to (III) previously, and (V) the valuation and integrity of the items mentioned in the referred Note.

The Bank has not been able to determine and we have not been able to measure the impact that may arise from the retirement compensation plan mentioned in Note 8 to the financial statements.

The financial statements of the controlled subsidiary "Nación Leasing" as of December 31, 2006, have been examined by another accounting firm that issued the report on June 19, 2007 with an exception for the uncertainties related to the computation of allowance for lease losses.

As of the date of these financial statements mentioned in 1, some uncertainties persist, which are as follows: (a) the final conclusion of the ongoing process of restructuring of non-financial public lending mentioned in Notes 5.5.d and 6.b.4, as well as the pending cash capitalization on behalf of the Federal Government, mentioned in the Notes 1.2.2 to the individual financial statements and consequently the realizable value of these assets; (b) the contingencies referred in the Notes 9 and 3 to the individual and consolidated financial statements, respectively, whose final effect is uncertain depending upon resolutions of ongoing litigations, (c) final conclusion of the litigations mentioned in Notes 2.a) and 2.c) to the individual financial statements, and (d) the final consummation of receiving the securities pertaining to the capitalization under Decree N° 811/2006 from Federal Government and Resolutions N° 1024/2006 and N° 363/2007 from the Ministry of Economics as described in note 1.2.1. to the financial statements.

The Bank has prepared the financial statements in compliance with valuation, re-expression, and reporting requirements of BCRA, the financial system supervisor through Circular CONAU-1, its complementary and modifying communications. Nevertheless, as mentioned in the Note 5.5.r) to the individual financial statements, and Note 1.2 to the consolidated financial statements, these valuation and re-expression criteria established by the regulators are not in compliance with generally accepted professional standards in the Autonomous City of Buenos Aires. The Bank has not quantified the effects of these deviations over the financial statements.

The individual and consolidated financial statements as of December 31, 2005, that were solely prepared on a comparative basis, were object of an audit from "Auditoria General de la Nación" and Price Waterhouse & Co, S.R.L.

Los efectos sobre los Estados Contables de los diferentes criterios de valuación, reexpresión y exposición no han sido cuantificados por la Entidad.

6. Los Estados Contables Individuales y Consolidados al 31 de diciembre de 2005, que se presentan únicamente con propósito comparativo, fueron objeto de una auditoría por parte de Auditoría General de la Nación y Price Waterhouse & Co. S.R.L con el alcance que se menciona en el punto 2., habiendo emitido el informe profesional de fecha 19 de abril de 2007, con salvedades similares a las incluidas en los puntos 3., 4.a) a 4.c) y 5. de este informe y con limitaciones al alcance, las cuales han sido resueltas al cierre del presente ejercicio, referidas a: I) la aplicación de tasas de interés, el devengamiento de los intereses de las financiaciones al Sector Privado No Financiero y II) la activación de las mandas judiciales.

7. Tal como se menciona en nota 1.2.1. a los Estados Contables Individuales, a partir de lo establecido en el Decreto N° 811/2006 del Poder Ejecutivo Nacional, mediante Resolución N° 1024/2006, luego reemplazada por la Resolución N° 363/2007, del Ministerio de Economía se dispuso la emisión de pagarés con destino a la capitalización de la Entidad, deducido el importe de la garantía como se menciona en la citada nota, con un cronograma de otorgamiento y entrega que se describe en la misma. A la fecha la Entidad ha recibido el primero de los cuatro pagarés y el primer cartular correspondiente al pagaré del 2005, en los términos de lo dispuesto por la Resolución 363/07. Asimismo, la Entidad cuenta con autorización del Banco Central de la República Argentina para que la capitalización mencionada sea integrada con los pagarés a recibir, y su cómputo como integración a los efectos de sus relaciones técnicas y para la aplicación de ciertas franquicias para la valuación de los citados pagarés según se menciona en nota 2.c) a los Estados Contables Individuales. Adicionalmente, tal como se describe en nota 6.a)4) a los Estados Contables Individuales, durante el 2006, la Entidad reestructuró los saldos adeudados por la Secretaría de Hacienda, y registró la mencionada reestructuración de acuerdo con lo descrito en Nota 5.5.d) II., disponiéndose mediante Resolución N° 688/2006 del Ministerio de Economía la emisión de un pagaré de acuerdo con las condiciones que se indican en la nota 6.a)4).

8. En nuestra opinión, excepto por el efecto que sobre los Estados Contables pudieran tener los eventuales ajustes, si los hubiere, que pudieran resultar de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo indicadas en el punto 3., excepto por el desvío a normas contables dispuestas por el BCRA señalado en Notas 6.a)4) y 1.2. a los Estados Contables Individuales y Consolidados, respectivamente, y por el desvío a normas contables profesionales indicado en el punto 5., y sujeto al efecto que sobre los Estados Contables pudieran tener los eventuales ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de la resolución de las situaciones descriptas en el punto 4.:

with the audit scope mentioned in point 2., having issued a professional abstention of opinion dated April 19, 2007, due to exceptions similar to the one included in points 3, 4. a), 4. c) and 5 of this report, and the following scope limitations: (i) the application of accrual interest rates pertaining financing to private non-financial sector, (ii) the capitalization of law suit court settlements.

7. As described in Note 1.2.1 the individual financial statements, beginning with the establishment of Decree N° 811/2006, the National Executive Branch, under Resolution N° 1024/2006 replaced by Resolution N° 363/2007 from the Ministry of Economics, approving the issuance of four promissory notes for the purpose of capitalizing the Bank. As of today, the Bank has received the first of the promissory notes. Likewise, the Bank has been authorized by the Central Bank of Argentina to account the instruments as receivable increasing the capital accounts in order to meet with technical ratios and valuation methods mentioned in Note 2.c) to the individual financial statements. Additionally, as described in Note 6.a)4) to the individual financial statements, during 2006 the Bank restructured the balances due from the Ministry of Economics and accounted for said restructuring as stipulated in Note 5.5.d) II.), allowed under Resolution N° 688/2006 of the Ministry of Economics the issuance of a promissory note in accordance with conditions indicated in the Note 6.a) 4).

8. In our opinion, except for the potential effect on the financial statements from the eventual adjustments, if there were any, that could limit the scope of our audit work indicated in point 3.; except for the departure from accounting requirements from BCRA indicated in Notes 6a)4) and 1.2. to the individual and consolidated financial statements, respectively, and for the departure from generally accepted accounting principles mentioned in point 5. and subject to the potential effect of adjustments and reclassifications to the financial statements, if any that may arise from the materialization of the conditions described in point 4.:

*a) The individual financial statements of **Banco de la Nación Argentina** reasonably reflect in every significant aspect its net worth position as of December 31, 2006, the results of operation, the changes in net worth, and sources and uses of funds for the year just ended, in accordance with accounting requirements from the Central Bank of Argentina and generally accepted accounting principles in the Autonomous City of Buenos Aires.*

*b) The consolidated financial statements of **Banco de la Nación Argentina** with its controlled subsidiaries reasonably reflect in every significant aspect its net worth position as of December 31, 2006, the results of operation,*

a) Los Estados Contables de **Banco de la Nación Argentina** reflejan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, su situación patrimonial al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina y con normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

b) Los Estados Contables Consolidados de **Banco de la Nación Argentina** con sus sociedades controladas reflejan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, su situación patrimonial consolidada al 31 de diciembre de 2006 y los resultados consolidados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos consolidado por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina y con normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

9. En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, informamos que:

a) Los Estados Contables surgen del sistema contable de la Entidad, a excepción de lo expuesto en la Nota 5.4. y 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 y de las liquidaciones de la Entidad, ascienden a \$ 15.767.314,01 al 31 de diciembre de 2006, no siendo exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 22 de noviembre de 2007.

Auditoría General de la Nación
Dr. Guillermo H. Bernech
Contador Público UBA
CPCECABA T° 99 F° 102

Pricewaterhouse & Co. S.R.L.
Dra. Teresita M. Amor
Socio - Contador Público UBA
CPCECABA T° 145 F° 150

the changes in net worth, and sources and uses of funds for the year just ended, in accordance with accounting requirements from the Central Bank of Argentina and generally accepted accounting principles in the Autonomous City of Buenos Aires.

9. In compliance with legal requirements, we inform that:

a) The financial statements were derived from the general ledger of the Bank. Except for what was mentioned in the Note 5.4 and because of the public nature of the Bank, its accounting records are not required to be registered.

b) The accrued debt under the concept of contribution to "Regimen Nacional de Seguridad Social" that is accounted for and supported by the Bank's returns as of December 31, 2006, amount to \$15,767,314.01, is not yet eligible at this date.

Autonomous City of Buenos Aires, November 22, 2007.

Auditoría General de la Nación
Dr. Guillermo H. Bernech
Contador Público UBA
CPCECABA T° 99 F° 102

Pricewaterhouse & Co. S.R.L.
Dra. Teresita M. Amor
Socio - Contador Público UBA
CPCECABA T° 145 F° 150

INFORME DEL SÍNDICO

A la Señora Presidenta
y Señores Directores del
Banco de la Nación Argentina

En mi carácter de Síndico del **Banco de la Nación Argentina** he revisado, con el alcance descrito en el párrafo siguiente, el Balance General del **Banco de la Nación Argentina** al 31 de diciembre de 2006, los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Origen y Aplicación de Fondos por el ejercicio económico terminado en esa fecha, las correspondientes Notas y Anexos a dichos Estados Contables, los que he firmado sólo para su identificación atento a que su emisión son exclusiva responsabilidad del Directorio, y la Memoria Anual de la Institución. Con el mismo criterio he revisado los Estados Contables Consolidados a la misma fecha del **Banco de la Nación Argentina** y sus empresas controladas.

Dicha revisión incluyó, entre otros, los siguientes procedimientos:

- a. Lectura de los Estados Contables al 31 de diciembre de 2006.
- b. Determinación, en forma selectiva, de la concordancia de las cifras expuestas en los Estados Contables con los registros principales.
- c. Análisis del dictamen de auditoría externa suscripto por la Auditoría General de la Nación, Price Waterhouse & Co., fechado el 22 de noviembre de 2007, sobre dichos Estados Contables.
- d. Lectura y revisión de los programas de trabajo e informes del área de Auditoría General del **Banco de la Nación Argentina** correspondientes a cuentas de los Estados Contables.
- e. Acceso a determinados documentos, libros y comprobantes de las operaciones que en el ejercicio del control de legalidad le compete a esta Sindicatura en el período bajo análisis, aplicando los restantes procedimientos que estimé necesarios de acuerdo a las circunstancias.
- f. Participación en las reuniones de Directorio.

Sobre la base de la revisión efectuada, y del Dictamen de Auditoría Externa mencionado en el punto c. precedente, informo que no tengo observaciones que formular a los documentos descritos en el primer párrafo, a excepción de los posibles efectos que pudieran producirse como consecuencia de las salvedades expuestas en el mencionado Dictamen al cual me remito en honor a la brevedad.

TRUSTEE REPORT

To the Chairwoman and
Members of the Board of Directors
of **Banco de la Nación Argentina**

As Trustee of Banco de la Nación Argentina (the Bank), I have reviewed with the scope described below, the Balance Sheet as of December 31, 2006 the Statements of Income and of Changes in Net Worth, the Schedules and accompanying Notes, which I have signed solely for identification purposes, and for the Annual Report of the Institution. I have used the same criteria to review the Consolidated Financial Statements and controlled subsidiaries.

Said revision included the following procedures:

- a. *Reading of the Financial Statements for the year ended December 31, 2006.*
- b. *A verification of the figures reported in the Financial Statements against the main accounting records.*
- c. *Analysis of the opinion issued on November 22, 2007 by the external auditors from the Auditoria General de la Nación (the US equivalent of the General Accounting Office) and Price Waterhouse & Co S.R.L. on these financial statements.*
- d. *Reading and review of the work plans and audit reports produced by the Bank's Internal Audit Division with respect to financial statement.*
- e. *Access, due to the responsibilities as trustee to various documents, books, and transactions receipts and supporting documentation.*
- f. *Participation in meetings of the Board of Directors.*

Based on this review and the scope of the opinion issued by Auditoria General de la Nación and Price Waterhouse & Co. S.R.L. and except for limitations mentioned in point c. I have no objections to the financial statements or the annual report, and recommend their approval by the Board.

Finally, I have ensured the Bank's compliance with the provisions of its Charter (Law N° 21799 and its modifications)

Asimismo, informo que he fiscalizado la observancia por parte del **Banco de la Nación Argentina** de las disposiciones de su Carta Orgánica (Ley N° 21799 y sus modificatorias) y demás normas aplicables, mediante el control de las decisiones adoptadas en las reuniones de Directorio y la verificación de aspectos legales, operativos, contables y presupuestarios puntuales seleccionados por el suscripto, o sometidos al mismo por las diferentes áreas de este Banco y por terceros.

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.

Autonomous City of Buenos Aires, November 22, 2007.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 22 de noviembre de 2007.

José Antonio Cáceres Monié
Trustee

José Antonio Cáceres Monié
Síndico



Impreso en los Talleres Gráficos
del Banco de la Nación Argentina
Printed in Talleres Barracas

Traducción al inglés: Sucursal Nueva York
English Version: New York Branch



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA