

BICE 



MEMORIA Y BALANCE

2021



ÍNDICE

[SEÑORES ACCIONISTAS](#)

[CARTA JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN](#)

[CONTEXTO](#)

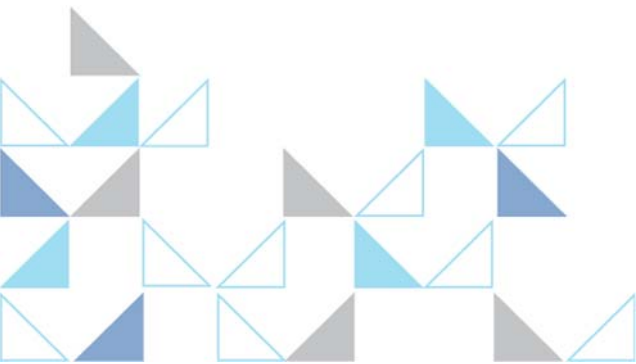
[INDICADORES FINANCIEROS](#)

[GESTIÓN DEL FINANCIAMIENTO](#)

[EL BANCO](#)

[CIERRE](#)

[AGRADECIMIENTOS](#)



SEÑORES ACCIONISTAS. En cumplimiento de lo establecido por la Ley 19.550, sus modificaciones y el Estatuto Social, tenemos el agrado de poner en consideración de la Asamblea, la Memoria, el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, Estado de Otros Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas a los Estados Financieros y Anexos, Informe de los Auditores y el Informe de la Comisión Fiscalizadora, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



CARTA DE JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN,

PRESIDENTE DE BICE (BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR)

A casi dos años del comienzo de la pandemia del COVID 19 y la caída más brusca e inesperada que se recuerde en la mayoría de las economías del mundo, Argentina tuvo en 2021 una importante recuperación. Con un paquete de políticas públicas destinadas a sostener e impulsar a las empresas y los sectores productivos, el país culminó el 2021 con índices que no hacen más que ratificar que la producción y la generación de empleo son la prioridad de la política pública.

Argentina ingresó en la emergencia sanitaria en marzo de 2020 con una recesión que llevaba dos años. A las dificultades que debieron enfrentar todos los países, en nuestro caso se sumaban desajustes macroeconómicos precedentes, producto de políticas enfocadas en la especulación financiera y alejadas de la economía real.

Los datos del último año evidencian que el país ha retomado un rumbo correcto: el crecimiento económico rondó el 10%, con presencia en casi todos los sectores productivos; el uso de la capacidad instalada de la industria fue cercano al 70%; el superávit comercial ascendió a USD 15.000 millones; y el nivel de empleo marcó 17 meses ininterrumpidos de creación de nuevos puestos de trabajo.

El país necesita hoy consolidar ese camino y BICE -en su rol de banco de desarrollo- tiene la misión de hacer un aporte cualitativo importante para impulsar este nuevo ciclo de crecimiento a través de herramientas financieras que promuevan los proyectos de empresas que transformen la matriz productiva de la Argentina.

Empresas que agreguen valor y contribuyan a cambiar la posición histórica del país como proveedor de materia prima del mundo e importador de productos manufacturados. Revertir esta ecuación es lo que permitirá que nuestro país deje de enfrentar crisis recurrentes y transite de manera definitiva el camino al desarrollo.

Por eso desde que asumimos hace dos años la gestión de BICE nos propusimos volver a poner en el centro del financiamiento a las pequeñas y medianas empresas. Primero aumentamos un 50% la cantidad de pymes asistidas y luego, con la recuperación ya en marcha, incrementamos 281% los créditos a largo plazo para inversión productiva. Y lo hicimos, además, logrando estabilizar las finanzas del banco y teniendo resultados positivos por segundo año consecutivo, luego de años de caída que habían puesto en duda la sustentabilidad de la institución.

Otro de los aspectos sobre el que nos propusimos trabajar fue el impulso a las exportaciones, y especialmente las destinadas hacia Brasil, nuestro principal socio comercial. El resultado fue más que alentador: en 2021 aumentamos un 29% los créditos para exportar en relación con el año anterior.

Para alcanzar estos objetivos, llevamos adelante un trabajo articulado con los organismos del Estado que diseñan las políticas públicas que motorizan el crecimiento:

- Junto al Ministerio de Desarrollo Productivo lanzamos una línea de inversión productiva con tasa bonificada por el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP). Y, en articulación con la Embajada Argentina en Brasil, acercamos este beneficio a las mipymes que exporten a Brasil.
- En acuerdo con el Ministerio del Interior, pusimos a disposición de los municipios una línea de leasing para la compra de equipamiento vial, médico, informático y vehículos utilitarios, entre otros bienes necesarios para el desarrollo local.
- Con el ANSeS avanzamos en la recuperación del rol productivo del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) a través de la implementación de un fondo fiduciario público denominado “Programa de Inversiones Estratégicas” que tendrá como objetivo apuntalar a sectores estratégicos para el Estado que fomenten la generación de empleo y fortalezcan el sistema previsional.
- En trabajo coordinado con el Ministerio de Justicia y Derechos Humanos, BICE Fideicomisos concretó la constitución del Fondo de Asistencia Directa a las Víctimas de Trata y Explotación de Personas, que se integra con los bienes decomisados judicialmente en procesos relacionados con los delitos de trata, explotación y lavado de activos.

En el orden internacional, por otra parte, profundizamos nuestra participación como miembros del club de bancos de desarrollo IDFC (International Development Finance Club), que tiene como objetivo redireccionar las finanzas globales hacia una economía más sustentable en la pospandemia y estamos impulsando una agenda de financiamiento que persigue los Objetivos de Desarrollo Sostenible y las agendas del Acuerdo Climático de París.

Producto de esto, en noviembre organizamos junto a ALIDE (Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo) y el IDFC el capítulo latinoamericano de la Cumbre Mundial de Bancos de Desarrollo (FICs o Finance in Common Summit) sobre finanzas sostenibles, con la participación de bancos de desarrollo, organismos multilaterales y funcionarios de gobierno.

En el 2022, el banco buscará seguir creciendo en forma eficiente con el objetivo de asistir cada vez más y mejor a las pymes. Para ello, estamos avanzando en varios proyectos de digitalización de todos los procesos para lograr una gestión más ágil y dinámica.

El año de nuestro 30° aniversario renovamos nuestro compromiso con convertir a BICE en el banco de inversión que el país necesita para transformar su estructura productiva y avanzar hacia el desarrollo productivo y federal.

CONTEXTO

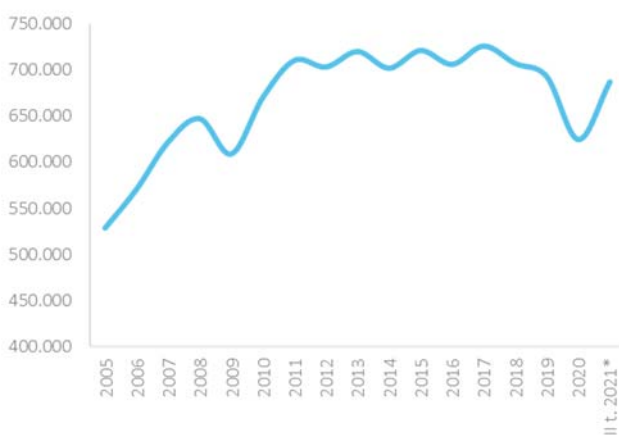
Luego del impacto económico de la pandemia, en 2021 la recuperación fue fuerte y veloz. La política de financiamiento del gobierno nacional, de la que BICE es un engranaje, cumplió un papel importante en ese proceso. El nivel de actividad recuperó todo lo perdido durante el año anterior, liderado por la inversión y generalizado a casi todos los sectores económicos, en especial la industria. Como resultado, la tasa de

desempleo se ubicó en el porcentaje mínimo desde 2017. El superávit comercial fue el segundo más elevado desde 2009. El resultado fiscal mejoró sustancialmente, haciendo un aporte a la caída en la deuda como porcentaje del PBI. Como desafío futuro, a pesar de la ausencia de saltos cambiarios, la inflación aumentó de la mano de un fuerte crecimiento de los precios internacionales.

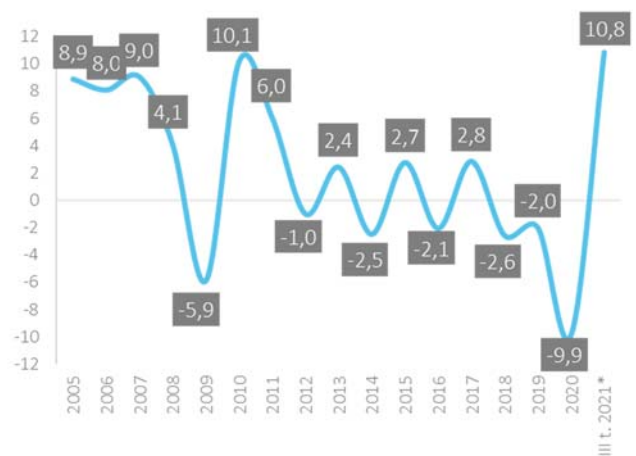
ACTIVIDAD Y EMPLEO

Luego del fuerte impacto económico de la pandemia, en 2021 se esperaba una recuperación, pero la incertidumbre radicaba en su velocidad y magnitud. Contando con datos hasta el tercer trimestre, la realidad superó cualquier proyección tanto pública como privada: en los primeros nueve meses del año, el Producto Bruto Interno (PBI) presentó un crecimiento de 10,8% interanual (i.a.) y se espera que el año finalice con una expansión superior al 10% i.a.

PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)
En millones de pesos de 2004



PIB EN PESOS DEL 2004
Variación % interanual



Fuente: BICE con base en INDEC

* datos acumulados al tercer trimestre.

Al tercer trimestre, en términos reales, todos los componentes del gasto presentaron variaciones positivas, pero la inversión se destacó por su magnitud. En efecto, mostró un incremento de casi 46% i.a., contribuyendo en 6,5 puntos porcentuales (p.p.) a la variación del PBI. Esta contribución solo fue superada por el consumo privado (6,7 p.p.) que varió casi 10% i.a. Luego, el consumo público presentó una variación de 6,7% i.a. y las exportaciones de 5% i.a., ambos casos aportando cerca de 1 p.p. al crecimiento. Finalmente, de la mano del repunte de la inversión, las importaciones se expandieron casi 22% i.a., realizando una contribución negativa al crecimiento de 4,7 p.p.

	Variación acumulada (%), III trim. 2021	Contribución en p.p.
PIB	10,8	10,8
Consumo privado	9,8	6,7
Consumo público	6,7	1,0
Inversión	45,9	6,5
Exportaciones	5,0	1,1
Importaciones	21,8	-4,7

Fuente: BICE con base en INDEC.

Por el lado de los sectores de actividad, todos -con la excepción de Agricultura, ganadería, caza y silvicultura- mostraron variaciones positivas en 2021. Industria fue el sector que más contribuyó a la expansión general, al crecer 15,7% i.a., y Construcción presentó la mayor tasa de variación con 27,5% i.a. También se destacaron Pesca, Hoteles y restaurantes y Comercio, con variaciones de dos dígitos.

EMAE - Sectores	Var. % 2021	Contribución en p.p.
Índice general	10,3	10,3
Agric., ganad., caza y silv.	-0,3	0,0
Pesca	16,7	0,1
Minas y canteras	9,5	0,5
Industria manufacturera	15,7	3,0
Electricidad, gas y agua	3,4	0,1
Construcción	27,5	0,9
Comercio	13,0	1,6
Hoteles y restaurantes	21,5	0,3
Transporte y comunicaciones	7,2	0,4
Intermediación financiera	1,0	0,0
Actividades inmobiliarias	8,4	0,9
Adm. pública y defensa	5,6	0,2
Enseñanza	3,9	0,1
Ss. sociales y de salud	6,3	0,2
Otras actividades de servicios	29,3	0,9

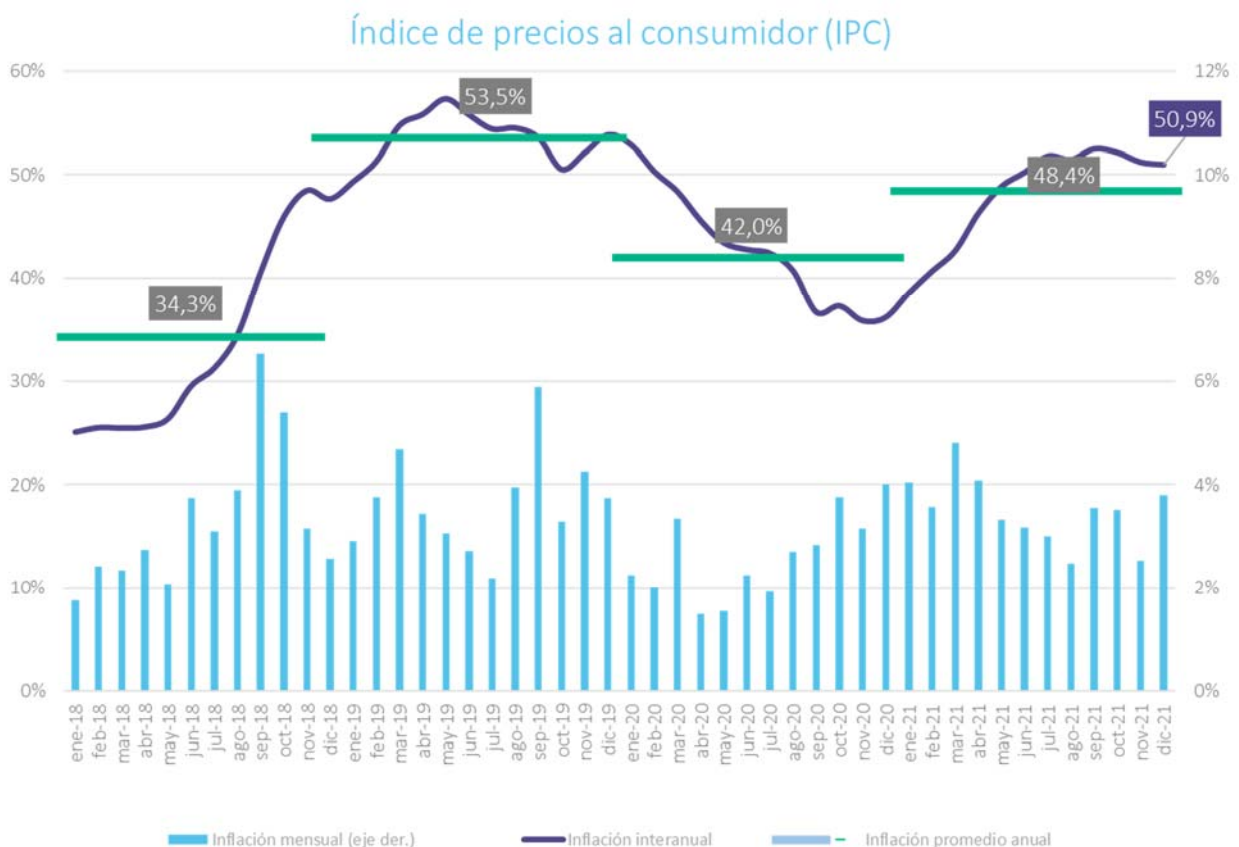
Fuente: BICE con base en INDEC.

Al interior del sector industrial también se observa una expansión generalizada, ya que todos los sectores presentaron variaciones positivas, la mayor parte de ellos de dos dígitos. En algunos casos, el crecimiento fue particularmente fuerte: Vestimenta, cuero y calzado, Maquinaria y equipo, Automotores y autopartes, Otro equipo de transporte, entre otros. Muchos de estos sectores fueron el foco del trabajo del banco en el año en curso.

El mercado de trabajo se movió al compás del nivel de actividad. En el tercer trimestre del año, junto con la recuperación de la tasa de actividad, la de empleo superó los niveles previos a la pandemia. Así, la tasa de desempleo se situó en 8,2% de la población económicamente activa, por debajo no solo del mismo trimestre de 2020, sino también de 2019, 2018 e incluso 2017. Con relación al empleo registrado, exhibió variaciones mensuales positivas en todos los meses del año hasta superar los niveles previos a la pandemia. En particular, en los primeros 11 meses del año se crearon 450 mil puestos de trabajo.

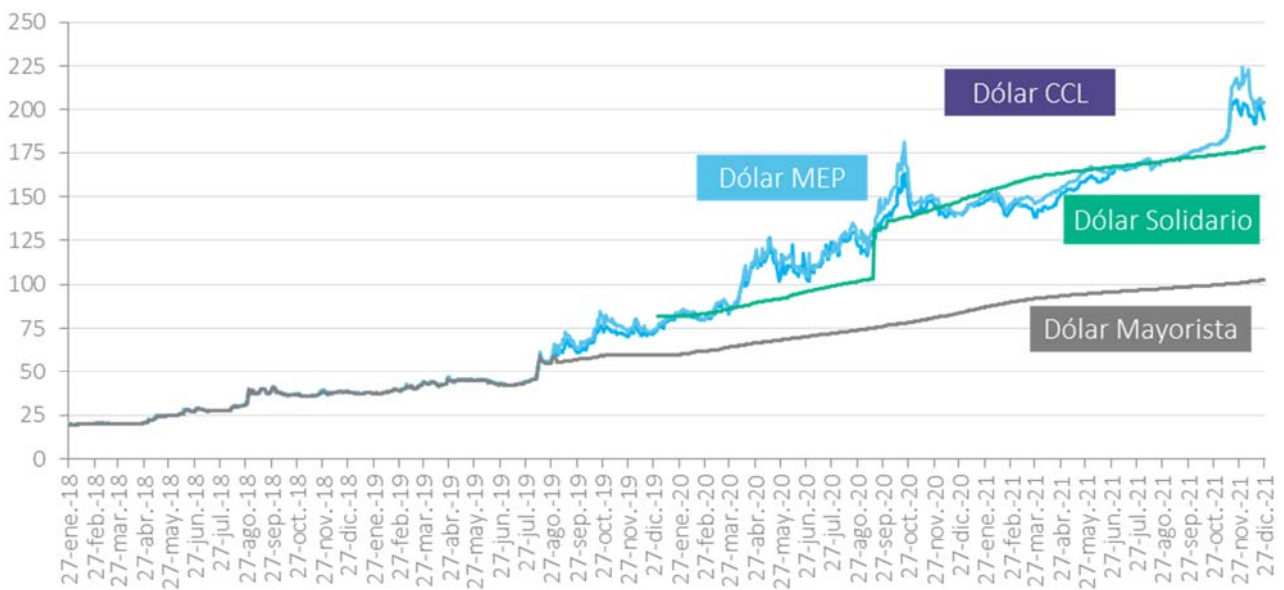
PRECIOS Y TIPO DE CAMBIO

En el contexto de recuperación económica y aumento de los precios internacionales, en 2021 la inflación fue superior al 50% i.a. Este comportamiento se dio a pesar de que el tipo de cambio redujo su tasa de variación hasta finalizar el año apenas por encima de 22%.



Fuente: BICE con base en INDEC

TIPO DE CAMBIO \$/US\$



Fuente: BICE con base en BCRA y RAVA bursátil

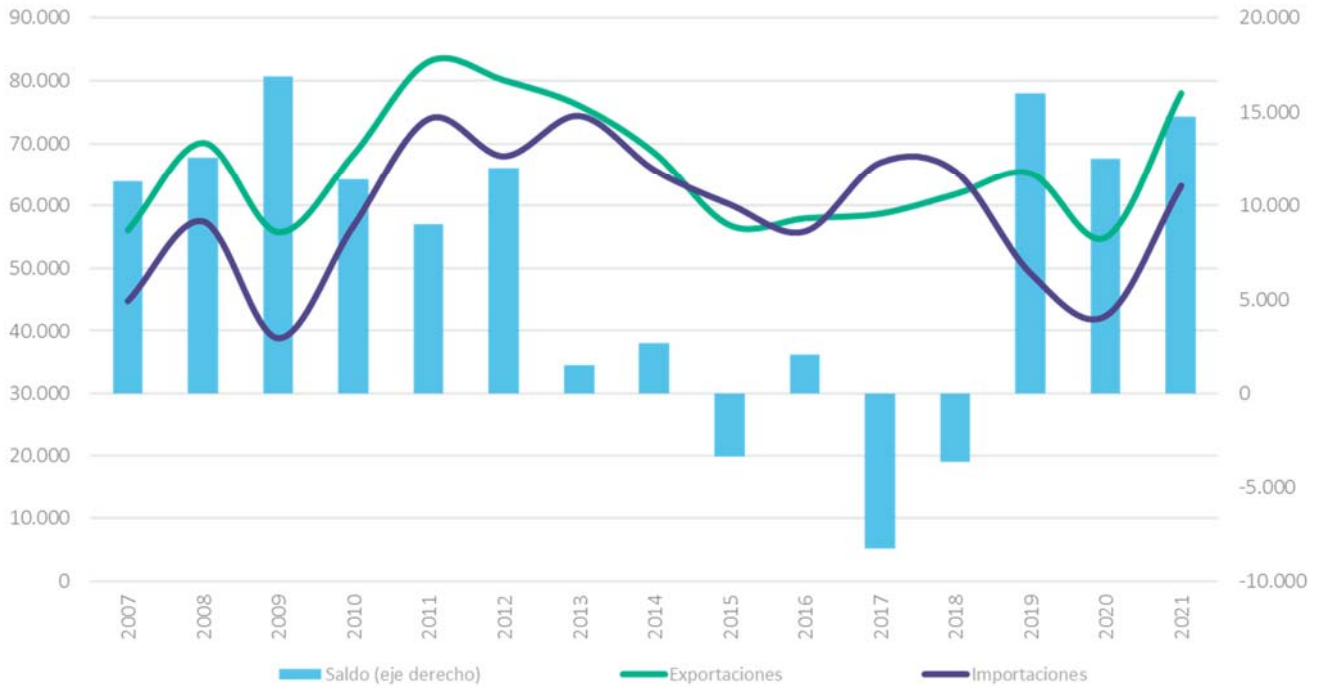
SECTOR EXTERNO

Este comportamiento del tipo de cambio oficial fue posible gracias al superávit comercial que, a su vez, permitió al Banco Central tomar una posición compradora en el mercado de cambios. En 2021 el superávit comercial se ubicó en USD 14.750 millones, el segundo valor más elevado desde 2009.

Las exportaciones superaron los USD 77.900 millones, las más altas desde 2012, mientras que las importaciones se ubicaron apenas por debajo de los USD 63.200 millones. Si bien ambos flujos de comercio aumentaron con relación al año anterior tanto por precios como por cantidades, en el caso de las ventas lo hicieron más por precios, mientras que en el caso de las compras el principal impulso vino por el lado de las cantidades. Sin embargo, cabe destacar la evolución de las exportaciones de Manufacturas de origen industrial (MOI), las cuales fueron el rubro que más aumentó en 2021, impulsadas mayormente por cantidades.

Resultado comercial de bienes

Millones de US\$

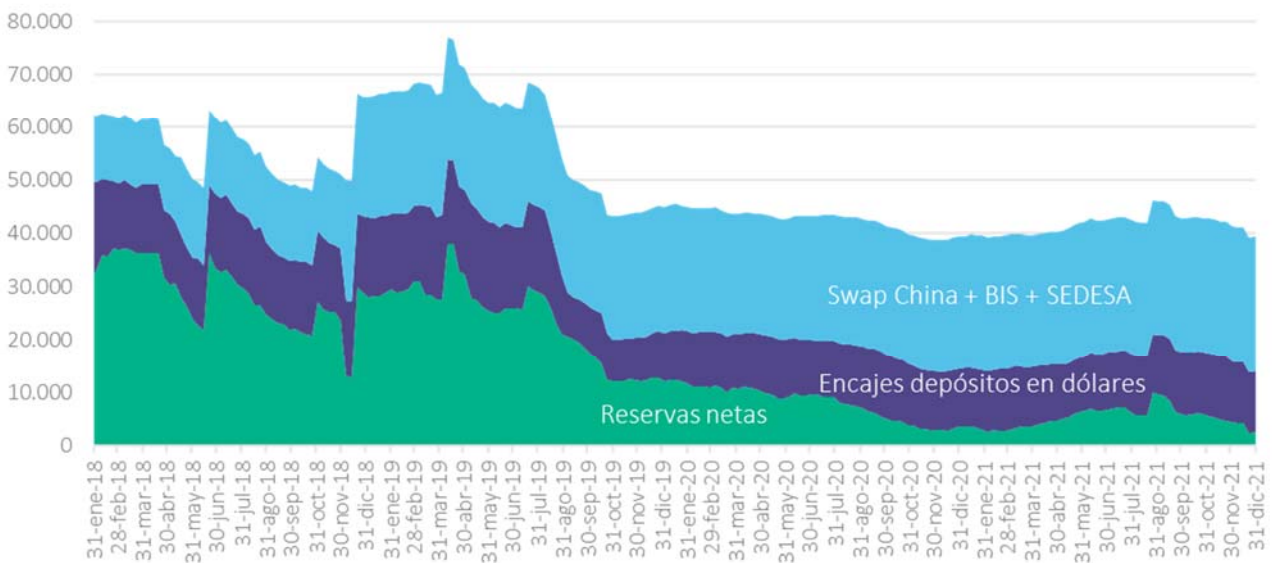


Fuente: BICE con base en INDEC.

El elevado superávit comercial permitió al Banco Central tomar una posición compradora en el mercado de cambios por más de USD 5.000 millones en todo el año. Sin embargo, el resultado neto en la posición de reservas internacionales fue levemente negativo debido a la cancelación de deudas con organismos internacionales y la intervención en las cotizaciones bursátiles.

Reservas del BCRA

Millones de US\$



Fuente: BICE con base en BCRA.

FISCAL Y DEUDA PÚBLICA

Luego de los estímulos fiscales realizados durante 2020 en el contexto de restricciones a la movilidad por la pandemia, en 2021 el déficit fiscal se redujo de manera significativa. De este modo, los déficits fiscales primario y financiero, que en 2020 ascendieron a 6,5% y 8,5% del PBI respectivamente, en 2021 se ubicaron en 3% y 4,5% (luego de excluir los ingresos extraordinarios correspondientes a los DEG¹, pero sí teniendo en cuenta el Aporte Solidario). Esta mejora se dio gracias a un incremento real en los ingresos de 23% (en este caso considerando a los DEG) y una caída en los gastos primarios e intereses de 0,2% y 17,2%, respectivamente. Por último, cabe destacar que también mejoró el porcentaje del financiamiento del déficit que se cubrió con el mercado local de capitales: mientras que en 2020 fue del 16%, en 2021 ascendió a 26%.

Con este comportamiento fiscal, al tercer trimestre de 2021, el Stock de Deuda Pública ascendía a USD 342.620 millones, es decir, unos USD 7.000 millones más que a finales de 2020. En términos del PIB, esto representó una caída desde el 102,8% de 2020 a 82,2% de mediados de 2021, es decir, una diferencia de más de 20 p.p.

DEUDA DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL

En millones de US\$ y porcentaje del PIB



Fuente: BICE con base en Ministerio de Economía de la Nación.

¹ En el mes de septiembre se registraron \$427.401 millones provenientes de la asignación extraordinaria de Derechos Especiales de Giro (DEG) que el FMI efectuó en el contexto de la crisis global por la pandemia del COVID-19.

SISTEMA FINANCIERO LOCAL

El sistema financiero local presenta elevados niveles de solvencia y liquidez, con una rentabilidad relativamente reducida:

1. Liquidez: siguió en niveles elevados e incluso crecientes, del 66,3% en pesos y del 81,8% en dólares (datos a diciembre 2021).
2. Capitalización: continuó incrementándose durante 2021, registrando los niveles más altos desde 2013.
3. Rentabilidad²: luego tocar mínimos a principios de año, tanto ROA como ROE se han ido recuperando a lo largo del presente año hasta alcanzar en diciembre valores de 1,1% y 7,3% respectivamente.
4. Morosidad: en diciembre la mora se ubicó en 4,3%, por debajo de los valores previos a la pandemia.

² Los ratios ROA y ROE consideran ajuste por inflación.

INDICADORES FINANCIEROS

PRINCIPALES INDICADORES

El Patrimonio Neto del banco al cierre del mes de diciembre 2021 fue de \$ 32.202,55 millones, registrando un incremento del 4,19% respecto al año anterior.

- Ingresos financieros son de \$ 32.509,21 millones al cierre de 2021, superiores en \$ 4.546,62 millones con respecto al total del año anterior, con un incremento del 16,26%.
- El nivel de desembolsos alcanzó los \$ 20.223,82 millones hasta diciembre. El nivel de préstamos otorgados del año 2021 con respecto al total del año 2020 es 36,47%³.
- La rentabilidad del banco (ROE) se ubica en un 0,92%.
- Los préstamos alcanzan a todas las economías regionales del país, siendo el 63,16% fuera del área Metropolitana.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO Y RESULTADOS

El Patrimonio Neto al cierre del mes de diciembre 2021 fue de \$ 32.202,55 millones, con un incremento del 4,19% respecto al año 2020.

cifras en millones de pesos	dic-21	dic-20
Disponibilidades	8.102,47	14.834,55
Títulos Públicos y Privados	46.730,74	35.146,00
Préstamos	55.748,72	79.198,09
Otros Activos	16.547,39	24.358,26
Total Activos	127.129,32	153.536,90
Depósitos a Plazo Fijo	56.941,86	64.069,96
Oblig. por Interm. Fciera	17.744,58	33.230,28
Oblig. Diversas	20.240,33	25.327,82
Patrimonio Neto	32.202,55	30.908,85
Total Pasivo + PN	127.129,32	153.536,90

³ En términos nominales.

En cuanto al Resultado Neto del Ejercicio, hasta diciembre 2021 BICE tiene ganancias netas por \$ 1.165,24 millones ⁴.

cifras en millones de pesos	dic-21	dic-20
Ingresos Financieros	32.509,21	27.962,59
Egresos Financieros	-11.693,09	-13.112,62
Margen Bruto de Intermediación	20.816,12	14.849,97
Ingresos Netos por Servicios	-207,54	54,61
Gastos	-7.157,02	-6.046,64
Otros Resultados	-308,56	-290,03
Resultado por la Posición Monetaria Neta (Ajuste por Inflación)	-10.062,19	-7.237,44
Impuesto a las Ganancias	-1.915,58	1.318,14
Resultados Neto	1.165,24	2.648,62

Ingresos financieros son de \$ 32.509,21 millones al cierre de 2021, superiores en \$ 4.546,62 millones con respecto al total del año pasado. Siendo un incremento del 16,26%.

Los Gastos fueron de \$ 7.157,02 millones, superiores en \$ 1.110,38 millones respecto al 2020, aumentando un 18,36%.

INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores de rentabilidad tuvieron un desempeño destacado en 2021 en relación con ejercicio anterior, en gran medida por la decisión política del Gobierno Nacional, en consonancia con la propuesta de la conducción del banco, de absorber el diferencial cambiario de las líneas de crédito en moneda extranjera que habían producido un importante perjuicio al banco.

⁴ Este número refleja la suma del resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora de \$1.163,87 millones y el resultado neto del ejercicio atribuible a participaciones no controladas de \$1,37 millones. BIFISA representa el 20% del resultado neto del ejercicio (\$232,73 millones).

Indicadores		dic-21	dic-20
Liquidez			
	Activo Corriente / Pasivo Corriente	131,8%	128,4%
Solvencia			
	Endeudamiento (PN / Pasivo)	33,9%	25,2%
	Apalancamiento (veces)	3,95	4,97
	Activos Neteados / Patrimonio Neto		
Inmovilización de Capital			
	Activo No Corriente / Activo Total	30,81%	32,64%
Rentabilidad			
	ROE (Resultado / PN Promedio)	3,9%	9,7%
	ROA (Resultado / Activo Promedio)	0,92%	1,78%
Eficiencia			
	Gastos / Activo Promedio	5,89%	4,27%
Calidad de Cartera			
	Cartera Irregular / Financiaciones	4,06%	7,64%

GENERACIÓN Y APLICACIÓN DE FONDO

cifras en millones de pesos	dic-21	dic-20
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	13.142,46	18.533,50
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	-132,01	-52,74
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	-16.778,13	-10.604,60
Resultado Financiero y por Tenencia de Efectivo	-2.964,41	-2.572,47
Total de Fondos generados o aplicados durante el ejercicio	-6.732,08	5.303,70

GESTIÓN DEL FINANCIAMIENTO

En línea con el crecimiento de la economía, que fue apalancado por el impulso de la inversión y de la industria, la gestión del banco durante 2021 se focalizó en la asistencia a las pymes a través de sus diferentes líneas de inversión productiva a largo plazo, cuyos desembolsos aumentaron 281% versus el 2020.

BICE se concentró en promover el crecimiento de los sectores productivos a través de programas de crédito a tasas y plazos competitivos. En ese sentido, el trabajo articulado con el Ministerio de Desarrollo Productivo fue clave para disponer de productos que contaron con bonificación del FONDEP (Fondo Nacional de Desarrollo Productivo).

De esta forma, se amplió en \$ 7.000 millones el monto de la línea de crédito para Inversión Productiva con tasa bonificada, que dispuso un cupo específico para pymes exportadoras a la República Federativa de Brasil. Además,

se realizó una ampliación de \$ 500 a \$ 1.000 millones del cupo para financiar capital de trabajo de pymes que realicen o estén por realizar exportaciones a dicho país.

La promoción del comercio exterior fue otro de los ejes del financiamiento durante el ejercicio, con desembolsos que crecieron 29% con respecto a 2020. BICE bajó sensiblemente las tasas de sus líneas decomex, que también contaron con bonificación del FONDEP en el caso de la prefinanciación de exportaciones para pymes.

Las herramientas de leasing, factoring y capital de trabajo, conjuntamente con el financiamiento estructurado, el canal de segundo piso y el trabajo coordinado con las sociedades de garantías recíprocas, completaron la oferta de instrumentos, en la que también se destaca el crecimiento de la cartera de BICE Fideicomisos en un 45% superior al 2020.

ESTRATEGIA

El banco se pone al servicio de una política pública que apunte la inversión de mediano y largo plazo para el desarrollo productivo y la inserción del país en la economía global desde el agregado de valor. La entidad es promotora de un crecimiento inclusivo e integrado del país, que ayude a reducir las brechas sectoriales y territoriales.

Su acción apunta a:

- Generar instrumentos financieros que asistan a las pequeñas, medianas y grandes empresas de todo el país,
- Lograr una Inserción eficiente en cadenas nacionales, regionales y globales de valor.
- Asistir a los sectores productivos:
 - A. El banco apuntó la recuperación económica del país en la salida de la pandemia
 - B. Adaptó y generó nuevos productos a las necesidades concretas de los actores de la economía real en situación de pandemia y realizó cambios estructurales en su gestión, en un plazo muy breve.
 - C. En 2021, con la estabilización de la situación sanitaria, se volvió a concentrar en sus productos estratégicos e históricos:
 - Inversión:
 - Comercio exterior
 - Estructuración de esquemas de financiamiento que acompañen a proyectos estratégicos.

PRÉSTAMOS OTORGADOS

Durante el año 2021, BICE concretó desembolsos de créditos por un monto de \$ 20.223,82 millones, que representaron un aumento de 36,47% en relación con el año anterior⁵.

cifras en millones de pesos	2021	Participación	2020	Participación
Proyectos de Inversión	10.944,57	54%	6.507,51	44%
- Directas	6.875,62	34%	2.215,80	15%
- Indirectas	2.632,74	13%	282,50	2%
- Capital de Trabajo	1.436,21	7%	4.009,21	27%
Financiación de Exportaciones	5.846,62	29%	4.532,19	31%
Factoring	1.429,54	7%	1.521,90	10%
Mercado de Capitales	1.706,48	8%	27,50	0%
Descuento de Cheques	296,61	1%	2.230,02	15%
Total	20.223,82	100%	14.819,13	100%

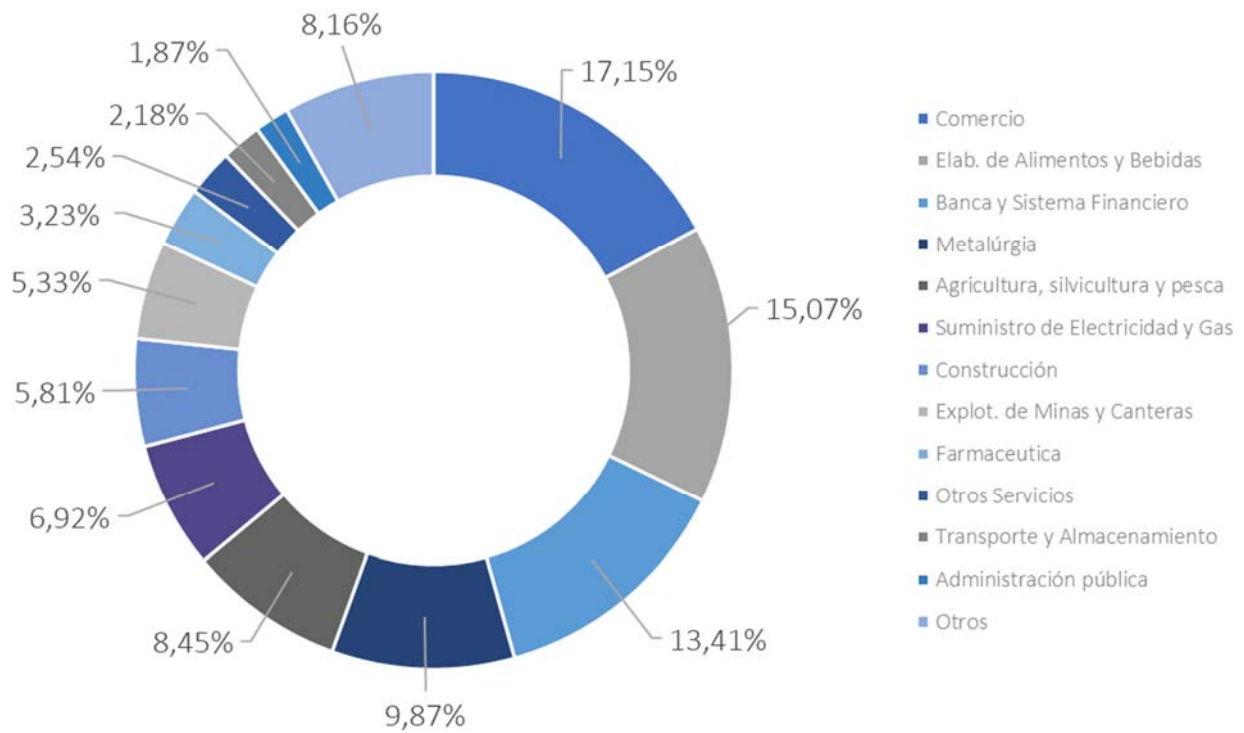
En términos nominales.

DISTRIBUCIÓN DE PRÉSTAMOS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

El gráfico siguiente revela un claro perfil multisectorial en los préstamos. Analizando la cartera de créditos se observa que 44,96% corresponde a empresas pertenecientes y/o vinculadas a actividades con altos

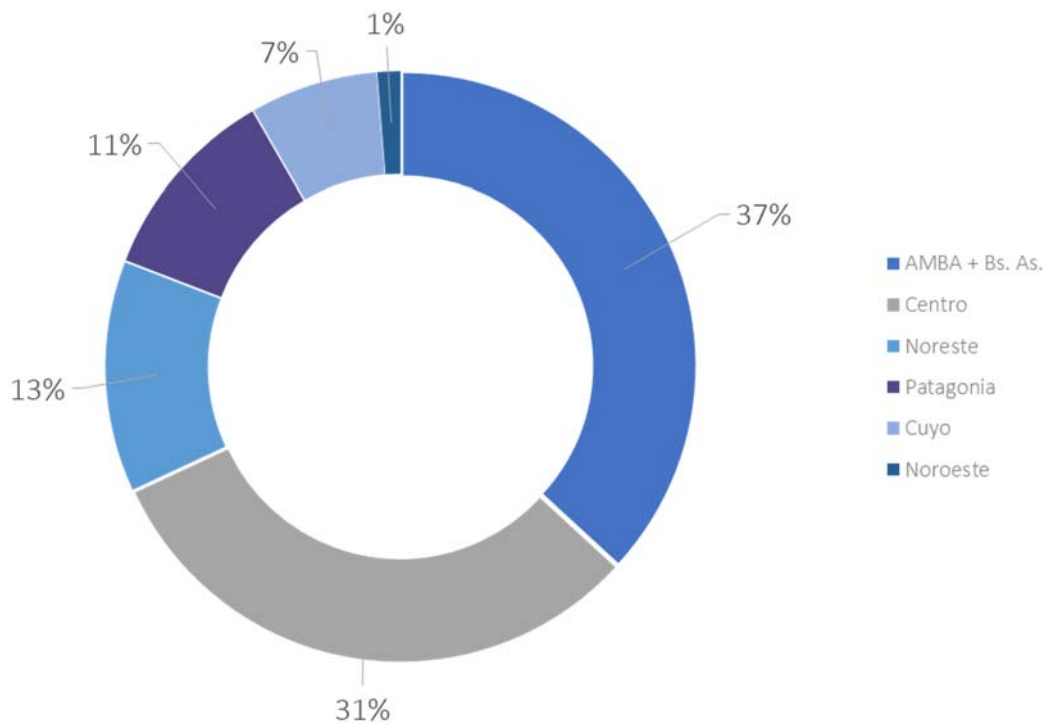
⁵ En términos nominales.

requerimientos en mano de obra y al sector energético (Comercio, Alimentos y Bebidas, Suministros de Electricidad y Gas), mientras que el 37,14% fueron dirigidos a la Agricultura, Silvicultura y Pesca, Metalurgia, Transporte, y a la Banca y Sistema Financiero. El resto se reparte entre actividades pertenecientes a los rubros Construcción, Textil, Química, Maderera, Farmacéutica y otros.



DISTRIBUCIÓN DE PRÉSTAMOS POR REGIÓN

Los préstamos alcanzan a todas las economías regionales del país, siendo el 63,16% fuera del área Metropolitana, lo que refleja una política de búsqueda de impacto federal.



PRINCIPALES LÍNEAS DE FINANCIAMIENTO

INVERSIÓN:

Pymes y grandes empresas. Financia proyectos de inversión y a la adquisición de bienes de capital muebles, registrables o no, en el marco de una decisión de inversión, destinados a las distintas actividades económicas comprendidas en los sectores productores de bienes y servicios. Comprende también el financiamiento de proyectos de reconversión y modernización productiva de los distintos sectores económicos que mejoren la competitividad en los mercados doméstico y externo.

BICE se focalizó en gestionar créditos para pymes de todos los sectores productivos, sean o no clientes actuales, que propicien la reactivación productiva post pandemia con la campaña **Financiación de Inversión Productiva**, que contó con bonificación de hasta 12% durante los primeros tres años por parte del FONDEP (Fondo Nacional de Desarrollo Productivo) del Ministerio de Desarrollo Productivo.

Asimismo, se definió una campaña específica con el objetivo de acompañar la política nacional de dinamizar el comercio bilateral con la República Federativa de Brasil y profundizar el desarrollo de la industria nacional. La línea **Financiación de Inversión Productiva para Empresas Exportadoras a Brasil** incluyó una bonificación variable de hasta 14% durante los primeros tres años también del FONDEP para las pymes exportadoras a dicho país.

Haciendo foco en la agenda de género, se incentivó la colocación de la línea **Mujeres que Lideran** para pymes que cuenten con el 51% de acciones en manos de una mujer, o aquellas que con un mínimo del 25% tengan también al menos una mujer en su directorio o en su alta gerencia, financiando hasta el 100% de los proyectos presentados, con tasas tanto en pesos como en dólares.

Con relación a la agenda ambiental, se mantuvo la línea **Eficiencia Energética y Energías Renovables – Fondo Verde para el Clima** para pymes de todo el país y con plazos de financiación de hasta 15 años.

Se lanzó la línea **Proyectos Provinciales Estratégicos – FONDEP** para créditos de inversión a largo plazo que financien a empresas productivas provinciales que posean proyectos que generen impacto local y sean declarados estratégicos por la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y los Emprendedores. Cuenta con una bonificación por parte del FONDEP de 10% aplicado dentro de los primeros sesenta meses del financiamiento.

Leasing. Financia la adquisición de bienes de capital muebles, inmuebles e intangibles registrables o no, destinados a las distintas actividades económicas comprendidas en los sectores productores de bienes y servicios.

Se desarrollaron distintas líneas de leasing para pymes y grandes empresas, que contaron con diferentes tasas según el bien adquirido sea de producción nacional o importado, con el objetivo de incentivar la industria local.

Asimismo, en el contexto post pandemia se realizó una campaña de **Leasing Sector Público No Financiero**, con créditos para financiar bienes de capital que cumplan con el objetivo de contribuir al equipamiento necesario para el desarrollo local de los municipios de todo el país.

A través de la línea de segundo piso **Leasing – Entidades financieras**, y bajo la modalidad de contratos de leasing, BICE continuó operando a través de entidades financieras y empresas dadoras de leasing.

COMEX:

Pre y postfinanciación de exportaciones. Para bienes y servicios de pymes y grandes empresas de todo el país. Contempla emisión de garantías internacionales.

Con el objetivo de impulsar la generación de divisas y la reactivación productiva post pandemia, se lanzó la campaña **Financiación de Exportaciones con Tasa Bonificada** para promocionar las exportaciones de micro pequeñas y medianas empresas de todo el país. Contó con condiciones financieras competitivas, priorizando a primeros exportadores y continuando con la asistencia a los actuales clientes.

Además, con la línea **Financiamiento de Exportaciones a Largo Plazo (Forfaiting)**, se posibilitó a los exportadores locales vender sus productos en el exterior y otorgarle al comprador un plazo de hasta 10 años para cancelar la deuda. Esto posibilita a las empresas argentinas cobrar de contado el valor de la exportación a través de BICE y el importador asume el compromiso del pago ante el banco.

También se dispuso de **Garantías de Comex**, que son garantías recibidas y emitidas del y al exterior por cumplimiento de pago, de contrato, por licitaciones, entre otros.

CAPITAL DE TRABAJO:

Capital de Trabajo. Financia las actividades cotidianas de las pymes o grandes empresas, como la compra de insumos, materia prima, combustible, entre otros.

Se diferenciaron en función del monto a otorgar líneas para pymes, medianas y grandes empresas, con foco en los dos primeros segmentos a través de condiciones financieras competitivas.

También se definió una campaña específica con el objetivo de acompañar la política nacional de dinamizar el comercio bilateral con la República Federativa de Brasil y profundizar el desarrollo de la industria nacional. La línea **Financiación de Capital de Trabajo para Empresas Exportadoras a Brasil** contó con una bonificación de 8 puntos porcentuales anuales durante todo el período del préstamo.

Factoring. Financiamiento de instrumentos de crédito hasta la gestión de cobranzas y protección crediticia, que permite a las empresas estabilizar el flujo de caja y mejorar su posicionamiento y competitividad.

Productos operados: cheques de pago diferido; descuento de facturas simples; descuento de certificados de obra pública; descuento de reintegros de IVA a exportadores; y adelantos sobre frutos de contratos.

Además, BICE continuó operando con **Factoring Electrónico** a través de su plataforma 100% digital para el descuento de facturas online.

SOCIEDADES DE GARANTÍAS RECÍPROCAS (SGRS) Y FONDOS DE GARANTÍAS

Actualmente, el cupo otorgado asciende a más de \$ 15.108 millones distribuidos en 40 SGRs y Fondos de Garantías, lo que permite la asistencia a beneficiarios finales a través de las distintas líneas de financiamiento que tiene el banco.

Según el Informe del Sistema de Sociedades de Garantía Recíproca en Argentina preparado por la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y los Emprendedores, BICE es tercer banco del sistema financiero en monto de garantías vigentes.

La alianza estratégica con estas sociedades y fondos de garantías permitió llegar con financiamiento directo a nuevos clientes y amplió la base de empresas asistidas.

FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

BICE participa en el desarrollo de negocios especiales de financiamiento que requieren el armado de estructuras de mayor complejidad e involucran un diseño diferenciado para cada caso (esquemas de amortización, estructuras de cuentas de reserva, garantías o distintos tramos según plazos y destinos), así como también la sindicación de préstamos que permite multiplicar los recursos asignados, a través de otras entidades.

Durante el 2021, se aprobaron financiamientos para proyectos de inversión por el equivalente a \$ 2.300 millones. Considerando la participación de otros bancos que fueron parte de las estructuras, el financiamiento total alcanzó unos \$ 16.700 millones.

Los activos que mantiene el banco de financiamientos estructurados y préstamos sindicados alcanzan los \$ 10.000 millones al 31/12/2021.

MERCADO DE CAPITALES

A través del mercado de capitales se continuó asistiendo a las pymes promoviendo la extensión de los plazos, habiendo propiciado la emisión de Obligaciones Negociables con series de tramos más largos. Las colocaciones durante el año alcanzaron los \$ 1.900 millones

LEASING

Durante el corriente ejercicio se aprobaron operaciones de leasing por más de \$ 2.200 millones.

Se profundizó la asistencia a municipios de todo el país con el objetivo de financiar bienes esenciales para el desarrollo local y el servicio a la comunidad. BICE es el único banco que otorga este tipo de financiamiento a los gobiernos municipales en todo el territorio Nacional. A diciembre de 2021 se llevaban otorgados créditos a 56 municipios de todo el país.

Según información suministrada por la Asociación Argentina de Leasing (ALA), BICE se encuentra entre las tres entidades con mayor saldo de cartera del país.

FACTORING

Durante 2021 se concretaron operaciones por \$ 1.600 millones con empresas pertenecientes a los sectores de la construcción, industria, agro, comercio y servicios, principalmente. Se gestionó la calificación de clientes por un monto superior a los \$ 5.000 millones.

En relación con el descuento de Facturas y Certificados de Obra se continuó con el apoyo a proveedores de diversos organismos y empresas del Estado, como YPF, el Ministerio de Obras Públicas, el Ministerio de Desarrollo Social, SOFSE y la Dirección Nacional de Vialidad.

En cuanto al sector privado, se destaca el desarrollo de una línea de descuento de cheques de pago diferido con plazos superiores a los del mercado diseñada para el sector agropecuario como principal destino.

MUJERES QUE LIDERAN

En 2021 BICE lideró el eje "Taxonomía Empresa Mujer" en la Comisión de Género del Protocolo de Finanzas Sostenibles de Argentina. Al mismo tiempo, se puso en marcha el proyecto de Identificación Empresa Mujer, un proyecto para lograr obtener información sobre la cartera de crédito en base a la asignación por segregación de género, para lo que se creó una célula especial conformada por un equipo colaborativo e interáreas.

A través del Programa Mujeres que Lideran, en 2021 BICE financió a 39 empresas lideradas por un monto de \$724 millones, esto es, más del doble de empresas que en 2019 (prepandemia) y más que cuadruplicando tanto la cantidad de desembolsos como el monto desembolsado para el mismo año.

Si además consideramos las empresas que se han podido identificar de manera manual como propiedad de una mujer pero que ingresaron a BICE bajo otras líneas distintas a Mujeres que Lideran, el total desembolsado es de \$3.950 millones. En este sentido, se evidencia el potencial de la Identificación automática del Indicador Empresa Mujer, sumamente relevante para tener información de mejor calidad.

BANCA DIGITAL

Durante 2021, se dio inicio a un proceso de diagnóstico de transformación digital y de madurez digital en BICE, con el objetivo de generar un plan de innovación y transformación.

El proceso busca mejorar la experiencia de los clientes a través de soluciones digitales dirigidas al financiamiento de los sectores productivos, creando un ecosistema digital colaborativo y abierto para responder mejor a las necesidades de los clientes internos y externos.

ENTIDADES FINANCIERAS

Mediante el canal de segundo piso se financiaron en operaciones individuales a micro, pequeñas y medianas empresas, orientadas al sector exportador en dólares y para la concreción de proyectos de inversión e incorporación de bienes de capital en pesos y dólares, principalmente con fondos provenientes de organismos multilaterales de crédito, como el Banco Mundial y el Fondo Verde del Clima -conjuntamente con el Banco Interamericano de Desarrollo-.

A través del canal de segundo piso, se desembolsaron operaciones por más de \$ 2.600 millones.

OPERACIONES FINANCIERAS

BICE, como agente de distintos mercados, realiza regularmente diversas operaciones alineadas a sus objetivos estratégicos como banco de desarrollo. Para ello, participa de los mercados electrónicos MAE, BYMA, MATBA-ROFEX y MAV, donde se destaca su participación en operaciones de repos, compra y venta de títulos, compraventa y arbitraje de moneda extranjera en los mercados de contado y futuro, dentro de la normativa cambiaria vigente.

Adicionalmente, el banco ha participado en licitaciones primarias ofrecidas por el Ministerio de Economía de instrumentos del Tesoro Nacional integrados por Letras y Bonos.

En cuanto a la captación de depósitos e inversiones a plazo, a partir de la posibilidad otorgada por la comunicación "A" 6589 del BCRA, que permitió una reducción en los plazos de captación, BICE incrementó su presencia como tomador de fondos en pesos y dólares, y se destacó como cotizador para inversores institucionales.

El banco ha mantenido hasta finales del mes de noviembre del 2021 una significativa liquidez en dólares aplicada en operaciones de corto plazo financieras de hasta USD 100 millones conocidas como Overnight con entidades financieras del exterior. Dicha liquidez hizo posible la efectivización del **Plan de Pesificación de Líneas de Crédito Internacionales con el Estado como Acreedor**, transformando esa liquidez en recursos en pesos a tasas concesionales.

CONVENIOS SUSCRITOS

En el año 2021, junto al Ministerio de Desarrollo Productivo, autoridad de aplicación de los fideicomisos FONDEP y FOGAR, se trabajó en esquemas de financiamiento y garantías especiales que permitan ofrecer alternativas de financiamiento competitivas y con equidad de género.

Se detallan a continuación las gestiones realizadas en el año 2021:

FONDEP – Inversión productiva. Línea de crédito, creada en el año 2020 que financia proyectos de inversión. El cupo de crédito sujeto a bonificación de tasa inicial fue de \$ 2.000 millones y en el año 2021, producto de la alta demanda de créditos, fue ampliado a la suma de \$ 7.000 millones. La bonificación de tasa es de hasta 12% anual por parte del FONDEP durante los primeros tres años del crédito sobre grilla del banco. El monto máximo de crédito es de hasta \$ 75 millones. Se destaca como política de fomento el cupo especial para empresas lideradas por mujeres, el sector vitivinícola y para innovación productiva.

FONDEP – Inversión productiva para Micro, Pequeña y Medianas empresas exportadoras a la República Federativa de Brasil. Se creó la línea de inversión para promocionar la actividad exportadora con la República Federativa de Brasil. El acuerdo de bonificación de tasa de interés es por un cupo de \$ 2.500 millones. La bonificación de tasa es de hasta 14 % anual durante los primeros tres años del crédito sobre grilla del banco.

FONDEP – Capital de trabajo para Micro, Pequeñas y Medianas empresas exportadoras a la República Federativa de Brasil. Se desarrolló la línea de capital de trabajo para promocionar la actividad exportadora con la República Federativa de Brasil por parte de las mipymes. El cupo de crédito sujeto a bonificación de tasa es de \$ 1.000 millones. La bonificación de tasa es de 8 puntos porcentuales anuales durante todo el plazo del crédito sobre grilla del banco.

FONDEP – Inversión productiva empresas provinciales productivas BICE. Se creó la línea de fomento de inversión productiva de empresas provinciales productivas (empresas que cuentan con participación de alguna jurisdicción estatal). El cupo de crédito sujeto a la bonificación de tasa es de \$ 1.000 millones. La bonificación de tasa para proyectos de inversión que el FONDEP identifique como estratégicos será de 10% sobre la grilla del banco para empresas con participación del estado. La bonificación se aplica durante los primeros 60 meses de plazo. El crédito por empresa tendrá un mínimo de \$ 70 millones y un máximo de \$ 250 millones.

FONDEP – Prefinanciación de exportaciones. La Línea de financiamiento de exportaciones se diseñó en el año 2020 para promocionar la actividad exportadora y el ingreso de divisas al país con un cupo de crédito sujeto a bonificación de tasa de interés de hasta la suma de USD 35 millones. Los beneficiarios se definieron como exportadores frecuentes (aquellas empresas que hayan exportado de forma consecutiva en los años 2017, 2018 y 2019), no frecuentes (aquellas empresas que hayan exportado de forma no consecutiva en los años 2017, 2018 y 2019) y primeros exportadores (aquellas empresas que no hayan exportado en los años 2017, 2018 y 2019). En el año en curso se negociaron una serie de mejoras al acuerdo suscripto con el FONDEP, entre ellas se destaca que se amplió el monto máximo de financiamiento para los exportadores frecuentes, que pueden operar hasta la suma de USD 400.000 y se creó la figura del exportador frecuente a Brasil quien puede tomar el crédito por hasta la suma de USD 500.000. La bonificación de tasa para prefinanciación de exportaciones es de 1% del FONDEP sobre la grilla del banco.

FOGAR – Garantía directa para operaciones de comercio exterior (COMEX 100%). La entidad suscribió un acuerdo con el FOGAR para incorporarse a un régimen de garantía directa en respaldo de aquellas operaciones que hayan sido otorgadas por el banco a exportadores no frecuentes y primeros exportadores en el marco de la línea de prefinanciación de exportaciones con bonificación de tasa del FONDEP.

Secretaría de Industria – PRODEPRO. Se continuó con la operatoria de la línea de crédito para inversiones de empresas estratégicas destinada al desarrollo de proveedores de determinadas cadenas estratégicas para el PRODEPRO, que cuenta con bonificación de tasa de la Secretaría de Industria, Economía del Conocimiento y Gestión Comercial Externa. Pueden acceder empresas del sector industrial o de servicios industriales. Bonificación de hasta 14% para proyectos de inversión por hasta la suma de \$ 200 millones y capital de trabajo hasta el 15% del proyecto de inversión. La elegibilidad es otorgada por el PRODEPRO.

Secretaría de Industria – Producción colaborativa: se continuó con la operatoria de la línea de crédito para financiar proyectos innovadores combinando al menos dos actividades distintas de economía del conocimiento que en su ejecución promuevan la reactivación, apoyados en los avances de la ciencia y de las tecnologías. Posee bonificación de tasa de interés a través de la Secretaría de Industria, Economía del Conocimiento y Gestión Comercial Externa de hasta el 25% sobre la tasa de interés que se aplique a proyectos de inversión que desembolse el banco. El crédito por empresa no podrá superar la suma de \$ 50 millones. El proyecto de inversión no podrá ser mayor a la suma de \$ 100 millones.

FONDEO Y ADENDAS FIRMADAS CON ORGANISMOS INTERNACIONALES PARA AMPLIAR LA OFERTA DE LÍNEAS FINANCIERAS EN MONEDA LOCAL

Banco Mundial. Con fecha 31 de mayo de 2021 se suscribió la Adenda al Convenio Subsidiario celebrado entre BICE, el entonces Ministerio de Finanzas y el entonces Ministerio de Producción de la Nación, con relación al Contrato de Préstamo 8659-AR entre la República Argentina y el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) -parte del Grupo Banco Mundial-. La misma contempló las siguientes modificaciones:

- Pagar las Obligaciones vencidas al 15 de enero de 2021, equivalentes a USD 1.814.032,21, al tipo de cambio de la COM. "A" 3500 BCRA vigente al día previo a hacer efectivo el pago.
- Realizar el tratamiento que a continuación se describe sobre el saldo de deuda vigente y las obligaciones futuras que se deriven de los fondos recibidos hasta el momento equivalentes a USD 28.000.000:
 - La devolución de USD 18.000.000, más los intereses que estos devenguen, se calculará al tipo de cambio de la COM. "A" 3500 BCRA vigente al día previo a hacer efectivo cada pago. Esta parte corresponde a la fracción ya aplicada y que se estima utilizar en dólares antes de la próxima solicitud de desembolsos.
 - El saldo restante de los fondos recibidos USD 10.000.000, más los intereses que estos devenguen, se calcularán conforme lo establecido al tipo de cambio de la COM. "A" 3500 BCRA vigente al día previo a la firma de la presente Adenda.

Esta propuesta se basa en que es la fecha en la que BICE pesificará los fondos para poder prestarlos en operaciones en pesos.

- Posibilitar que los futuros desembolsos a solicitar por BICE USD 16.500.000, sean solicitados al Ministerio de Desarrollo Productivo en Pesos o en Dólares Estadounidenses según lo requiera BICE, manteniendo

así flexibilidad comercial frente a las potenciales necesidades del mercado. En función de lo anterior, los servicios de deuda que se generen por los desembolsos en dólares que se realicen a partir de la fecha de firma de la adenda serán pagaderos en pesos al tipo de cambio de la COM. "A" 3500 BCRA vigente al día previo a hacer efectivo cada pago. En caso de recibir Pesos, BICE repagará en Pesos en iguales términos y condiciones de tasa y plazo que los previstos en el contrato de préstamo.

En el marco del Proyecto de Acceso a Financiamiento a más Largo Plazo para Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (Proyecto BIRF N° 159515), de conformidad con el Contrato de Préstamo N° 8659-AR firmado el 20 de abril de 2018 entre el Banco Mundial (BM) y la República de Argentina, BICE ha recibido fondos por USD 45 millones que le han permitido otorgar préstamos a mipymes a través de entidades financieras (BICE cumpliendo un rol de banco de segundo piso). Al presente, el Proyecto ha otorgado 125 créditos por algo más de USD 35,2 millones y tiene pre-aprobados más de 15 créditos por otros USD 5 millones, destinados a cubrir necesidades de capital de trabajo para financiar exportaciones y proyectos de inversión a plazos promedio de 4 años.

El Proyecto ha contribuido en el fortalecimiento del BICE en su rol de banco de desarrollo, financiando la implementación de herramientas de gestión de riesgo: el software AisFinRisk, que significó incorporar una herramienta que permite gestionar varios aspectos de la gestión integral de riesgos, y el software SCACS de Gestión de Riesgo Crediticio, que permite llevar datos cualitativos, balances, cálculo de ratios, matrices de calificación y estadísticas de entidades en un ambiente seguro y con un enorme potencial para introducir mejoras a futuro. También se financió la adquisición de equipamiento (servidores y notebooks) y VPNs. Hacia adelante prevé financiar la adquisición de nuevos sistemas de gestión y acciones de capacitación dirigidas a personal clave de la entidad.

Asimismo, BICE como Unidad Ejecutora del Proyecto asiste a la Secretaría de Emprendedores y PyMEs en la ejecución de distintas iniciativas tendientes a introducir reformas estructurales que permitirán mejorar el acceso de las mipymes al sistema financiero. Tal es el caso de la revisión del marco de insolvencia, la implementación de la Factura de Crédito Electrónica, el desarrollo de la Plataforma PYMEs Argentinas y la implementación de un Legajo Único Financiero y Económico que facilitará el vínculo entre las pymes, el Ministerio de Desarrollo Productivo y el Sistema Financiero.

BEI. Con fecha 01 de diciembre de 2021 se suscribió la Adenda al Contrato de Transferencia celebrado entre el BICE, el entonces Ministerio de Finanzas y el entonces Ministerio de Producción de la Nación, con relación al Contrato de Financiación (86706) entre la República Argentina y el Banco Europeo de Inversiones (BEI). La misma contempló las siguientes modificaciones:

- Acordar que el pago de las obligaciones vencidas al 15 de septiembre de 2021, equivalentes a USD 14.167.500,54, se realizará en pesos al Tipo de Cambio de la COM. "A" 3500 BCRA vigente al día previo a hacerse efectivo el pago.
- Convertir a moneda nacional el saldo de deuda vigente por USD 60.485.143 y las obligaciones futuras (desde el 16 de septiembre de 2021), que se deriven de los fondos desembolsados. A efectos de la pesificación se utilizará el Tipo de Cambio promedio ponderado \$ 39.26 al que se recibieron los desembolsos para cada etapa del préstamo.

BID-PROCER II. Con fecha 2 de diciembre de 2021 se firmó Adenda al Convenio Subsidiario celebrado entre BICE y el entonces Ministerio de Producción y Trabajo de la Nación del "Programa de Competitividad de Economías Regionales" (en adelante, "PROCER II") en relación con el Contrato de Préstamo N° 3174/OC-AR entre la República Argentina y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). La misma contempló las siguientes modificaciones:

- El pago de los saldos devengados en concepto de capital, intereses y comisiones al 15 de septiembre de 2021 que ascienden a USD 2.793.825,00 tomando el tipo de cambio de la COM. "A" 3500 BCRA vigente al día previo a hacer efectivo el pago de BICE al MDP.

- El pago del saldo de deuda vigente (USD 30.852.479,80) y de las obligaciones futuras que se deriven de los saldos transferidos, se convertirá a pesos utilizando el Tipo de Cambio Promedio Ponderado \$ 69,11 al que se recibieron los desembolsos.
- El pago del saldo de deuda y de las obligaciones futuras que se deriven de los desembolsos pendientes que el MDP le transfiera al BICE en moneda de curso legal, se realizará en dicha moneda en idénticos términos y condiciones de tasa y plazo que los previstos en el Contrato de Préstamo N°3174/OC-AR.
- El pago del saldo de deuda y de las obligaciones futuras que se deriven de los desembolsos pendientes que el MDP le transfiera al BICE en dólares estadounidenses, se convertirá al tipo de cambio de la COM. "A" 3500 BCRA vigente al día previo a hacer efectivo cada pago.

BID GCF. El día 21 septiembre de 2021, se firmó la adenda al Convenio Subsidiario que permite recibir desembolsos del programa en pesos y por ende habilita a BICE a prestar en moneda local.

Tras recibir esta noticia, desde el BID propusieron a BICE desembolsar USD 25.000.000 para colocar préstamos en pesos (BICE recibirá los fondos en pesos a una tasa fija del 1,25%). Esto implica colocar los fondos recibidos en 6 meses más el Pari Passu que equivale a USD 15.000.000, es decir un total de \$ 4.000.000.000.

PROCER. BICE actúa como órgano sub-ejecutor del Sub-componente 3.1: "Acceso al crédito". A diciembre 2021 se lleva ejecutado un 69% del total de la línea, habiendo alcanzado a través de créditos a más de 450 pymes de todo el país, promoviendo la competitividad de distintas cadenas de valor regionales. El 2 de diciembre de 2021 se firmó una Adenda al Convenio Subsidiario que regula la relación entre BICE y el Ministerio de Desarrollo Productivo, facilitando el otorgamiento de préstamos en pesos a pymes argentinas, dando con ello un nuevo impulso a la ejecución de la línea.

Fondo Verde para el Clima. El 22 de abril de 2019, el ex Ministerio de Hacienda, el ex Ministerio de Producción y Trabajo, BICE y BID suscribieron un contrato de préstamo por USD 100 millones destinados al proyecto "Promoción de Instrumentos de Mitigación de Riesgos y Financiamiento de Inversiones en Energía Renovable y Eficiencia Energética".

El préstamo es canalizado por BICE en forma directa o a través de entidades financieras y los destinatarios finales son las pymes argentinas que inviertan en proyectos de energía renovable (biogás y biomasa) y eficiencia energética.

Es la primera operación del Fondo Verde para el Clima (FVC) para una entidad financiera en Argentina, cuya agencia implementadora es el BID. Por su parte, BICE es el ejecutor del proyecto y lo cofinanciará con USD 60 millones adicionales.

En el mes de septiembre, la Secretaría de Asuntos Estratégicos, el Ministerio de Desarrollo Productivo y BICE, firmaron una adenda al Convenio subsidiario que permitió que BICE puede otorgar a las pymes créditos en moneda local.

Por otra parte, en noviembre de 2021 se solicitó un anticipo de USD 25 millones que ingresaron al BICE en el mes de diciembre en pesos. Estos fondos permitirán otorgar créditos durante el 2022 para proyectos que sean elegibles por la línea a tasas concesionales.

Por último, debido al impacto de la pandemia, el GCF otorgó una extensión del plazo de finalización del proyecto de dos años.

FIDEICOMISOS

CARTERA ADMINISTRADA POR LA UNIDAD BANCO.

Al 31 de diciembre de 2021, BICE posee en cartera un total de 27 fideicomisos de los cuales 18 son administrados por BICE Fideicomisos y el resto se encuentran bajo la administración del banco. Dentro de los 9 administrados por el banco, hay 6 que se encuentran en proceso de liquidación, debido a que se ha cumplido el objeto de cada contrato o su plazo.

Cabe destacar que el banco realizó un fuerte trabajo para regularizar la emisión de Estados Contables, que en gestiones anteriores no habían sido emitidos. Al 31 de diciembre de 2021 se aprobaron un total de 78 Estados Contables, 38 de los cuales corresponden a períodos anuales aprobados por el Directorio.

Adicionalmente, se gestionó el cobro de honorarios fiduciarios pendientes de pago por más de \$ 3.4 millones y USD 50.000. Asimismo, se realizó una revisión de los honorarios facturados, por la que se determinó un ajuste a favor del banco por más de \$ 3 millones.

Fideicomisos	Totales Administrados al 2020	Cartera Incorporada en 2021	Totales Administrados al 2021	Cantidad 2020	Cantidad 2021
Fibra Óptica	1.028	1,6	1.030	6	6
Infraestructura	19.586	406	19.992	1	2
Comunicaciones	15	0	15	1	1
Total	20.629	407,6	21.037	8	9

(cifras en miles de pesos)

A continuación, se detallan los fideicomisos más significativos:

Fondo Fiduciario Público del Programa de Inversiones Estratégicas. Con fecha 22 de septiembre se firmó el contrato de fideicomiso del “Fondo Fiduciario Público del Programa de Inversiones Estratégicas (PROINE)”, constituyendo el fideicomiso más grande administrado por el banco, de \$ 100.000 millones. El objeto de este es realizar inversiones en sectores estratégicos para el Estado Nacional que fomenten la generación de empleo, potencien las economías regionales y/o promuevan la sustentabilidad del medio ambiente, y gestionar el recupero de tales inversiones a través de la colocación de valores fiduciarios de deuda que emita el fideicomiso.

Fideicomiso “Fondo Para el Desarrollo de Energías Renovables”. El banco es fiduciario del fideicomiso “Fondo Para el Desarrollo de Energías Renovables” (FODER). Su fin es proveer financiamiento y garantías de pago a los proyectos de energía renovable comprendidos en el marco del programa RenovAr. Actualmente FODER garantiza 185 proyectos de energía renovable a lo largo de todo el país, los cuales tienen la capacidad de entregar una potencia aproximada de 4.725 MW al Sistema Argentino de Interconexión (SADI).

Desde el mes de junio de 2019 este Fideicomiso es administrado por BICE Fideicomisos.

FONINVEMEM. Desde el año 2006, el banco es fiduciario de los fideicomisos Central Termoeléctrica Manuel Belgrano y Central Termoeléctrica Timbúes. Dichas centrales conforman FONINVEMEM, cuyo objetivo es crear un vehículo financiero para la construcción y mantenimiento de las citadas centrales.

Posteriormente, en el año 2011 se firmaron los contratos de los fideicomisos Central Vuelta de Obligado y de la Central Termoeléctrica Guillermo Brown. Dichos proyectos se incorporaron al FONINVEMEM.

Las cuatro centrales termoeléctricas construidas a través de los Fideicomisos poseen una potencia neta de entrega de 2.700 MW al Sistema Argentino de Interconexión (SADI).

Los primeros dos fideicomisos son administrados por BICE Fideicomisos desde el mes de febrero de 2019, mientras que los segundos son administrados desde diciembre de 2019.

CARTERA ADMINISTRADA POR BICE FIDEICOMISOS S.A.

Al 31 de diciembre de 2021 BICE Fideicomisos se constituye como fiduciario de 59 contratos de fideicomisos vigentes y administrador de 18 fideicomisos en los que el banco es fiduciario. La cartera total a diciembre de 2021 ascendía \$ 1.692.075 millones, un 55% superior a la del año 2020.

Se destaca que BICE posee el 99,46% de la participación accionaria de BICE Fideicomisos.

Fideicomisos	Totales administrados al 2020	Cartera incorporada	Totales administrados al 2021	Cantidad 2020	Cantidad 2021
Centrales Nucleares	91.818.433	(26.604.496)	65.213.937	11	10
Generadores y Transporte	-	-	-	-	-
Interconexiones	22.647.517	6.564.072	29.211.589	12	11
Estudios Sector Energético	850.763.281	381.895.275	1.232.658.556	17	17
Fibra Óptica	16.235.369	4.547.625	20.782.994	1	1
Garantía	67.200.688	93.598.153	160.798.841	3	3
Préstamos	18.355.719	111.472.758	129.828.477	12	12
Otros	24.846.499	28.733.747	53.580.246	18	23
Totales	1.091.867.506		1.692.074.640	74	77

A continuación, se detallan los fideicomisos más significativos que contribuyeron en la reactivación económica nacional mediante la ejecución de instrumentos que facilitaron el acceso al financiamiento para el desarrollo productivo y la inversión en obra pública:

Fondo de Garantías Argentino (FOGAR). Fondo público en el ámbito del Ministerio de Desarrollo Productivo, donde BICE Fideicomisos actúa como fiduciario por designación de la Ley N° 27.444 y el Decreto N° 628/18. Tiene por objeto mejorar las condiciones de acceso al crédito mediante el otorgamiento de garantías (Preferidas "A" por el BCRA) parciales o totales, a través de los bancos y sociedades de garantía recíprocas con los que opera. La política de inversiones sigue los lineamientos de la normativa del Banco Central de la República Argentina aplicable a los "Fondos de Garantía de Carácter Público". En el año 2020 se habrían creado cuatro fondos de afectación específica dentro de FOGAR. Durante el año 2021, se agregaron tres nuevos fondos de afectación específica (Santa Fe, Salta y Santa Cruz). Al 31 de diciembre de 2021, la cartera del fideicomiso alcanzó los \$ 157.167 millones. Durante el año 2021 se honraron 42.703 garantías por un monto total de \$ 4.194 millones.

Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP). Fondo público en el ámbito del Ministerio de Desarrollo Productivo, creado por el Decreto N° 606/2014 y modificado por los Decretos N° 174/2018 y N° 439/2018. Tiene como objeto facilitar el acceso al financiamiento a proyectos que promuevan la inversión en sectores estratégicos, economías regionales y producciones innovadoras, a través de distintos vehículos como préstamos directos, aportes no reembolsables, bonificación de tasas de interés y otros tipos de instrumentos. Al 31 de diciembre de 2021, se desembolsaron 247 créditos directos por un monto total de \$ 2.598 millones. Se realizó

un aporte de capital a Industria Metalúrgica Pescarmona S.A., suscribiendo el 63,72% del total del capital social de la empresa. Además, desde septiembre se comenzó a abonar bonificación de tasa por los créditos de Tasa Cero 2021. Durante el corriente año se ha abonado la suma 8.195 millones en concepto de bonificaciones de tasa de interés.

Fideicomiso de Administración y Financiero "Fondo Fiduciario para el Desarrollo del Capital Emprendedor" (FONDCE). Creado bajo la figura de un fideicomiso de administración y financiero por la Ley N° 27.349 de Apoyo al Capital Emprendedor. El objeto es financiar emprendimientos e instituciones de capital emprendedor registrados como tales, en las formas y condiciones establecidas por la reglamentación de la Ley. La Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Desarrollo Productivo es la autoridad de aplicación y fiduciante. El Decreto Reglamentario N° 711/17 designó a BICE en carácter de Fiduciario. Posteriormente, mediante el Decreto N° 1165/18 se designó como fiduciario sucesor del Fondo a BICE Fideicomisos. Durante el año 2021 se realizaron dos convocatorias: "Redes Para Emprender" con un monto asignado de \$ 400 millones y "Escalar" con un monto asignado de \$ 1.000 millones, de la cual se desembolsaron \$ 308 millones en 29 proyectos.

Fondo Fiduciario para la Vivienda Social. Creado mediante el artículo 59 de la Ley N° 27.341, en el ámbito de la Secretaría de Vivienda y Hábitat del Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda, tiene como objeto financiar los programas vigentes de vivienda social e infraestructura básica, con fondos públicos, privados y de organismos internacionales, multilaterales o trilaterales. El Fiduciante es la Secretaría de Vivienda y Hábitat. Durante el año 2021 se llevaron adelante obras sobre 14.155 viviendas en 21 provincias, que abarcan trabajos de construcción, infraestructura, mejoramientos y mensura.

Fideicomiso de Administración y Financiero "Fondo De Integración Socio Urbana" (FISU). Fondo público en el ámbito de la Secretaría de Integración Socio Urbana del entonces Ministerio Desarrollo Social, creado por el Decreto N° 819 del 5 de diciembre de 2019. Tiene como objeto financiar la totalidad de las actividades que resulten necesarias para llevar adelante el objeto de la Ley N° 27.453 (Régimen de integración socio urbana de los Barrios Populares). Se encuentran registrados 282 proyectos por una suma total de \$ 52.349 millones en proceso de ejecución y avance. Se ha abonado durante el 2021 \$ 17.753 millones.

Fideicomiso Financiero y de Administración "Fondo Nacional del Manejo del Fuego". El Estado Nacional, a través del Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible es el Fiduciante. Tiene como objeto aplicar el Patrimonio Fideicomitado al financiamiento de la totalidad de las actividades que resulten necesarias para el cumplimiento de los objetivos de la Ley N° 26.815 (Sistema Federal de Manejo del Fuego). Los Bienes Fideicomitados se destinarán a: la adquisición de bienes y servicios necesarios para el cumplimiento del objeto de la Ley 26.815; la contratación, capacitación y entrenamiento del personal temporario que actúe en la extinción de los incendios forestales y rurales; la realización de las obras de infraestructura necesarias para una mejor prevención, control y ejecución de las tareas relacionadas al accionar del personal; la promoción de actividades que concurren a asegurar la mejor difusión y conocimiento de las causas y consecuencias de los siniestros ocurridos en las áreas afectadas por incendios forestales y rurales, tales como la realización de congresos, exposiciones, muestras, campañas de publicidad u otras que contribuyan al fin indicado; la realización de cursos, estudios e investigaciones; los gastos de personal, gastos generales e inversiones que demande el funcionamiento del Sistema Federal de Manejo del Fuego; y solventar la logística en la extinción de los siniestros. Lo ejecutado durante el 2021 asciende a \$ 1.514 millones, en concepto de pago a proveedores por servicios aéreos, compra de ropa ignífuga y camión carrozado.

EL BANCO

Con el avance de la campaña masiva de vacunación contra el COVID-19, la dotación de personas que conforman el banco fue regresando de manera gradual al trabajo presencial en las diferentes oficinas, cumpliendo con los protocolos sanitarios y con un seguimiento permanente sobre la evolución epidemiológica.

Uno de los pilares de la gestión interna fue el trabajo realizado en la capacitación de todos los equipos y en sus diferentes niveles, con un 57% más de cursos que en 2020. La formación en materia de géneros y diversidades fue impulsada por el Comité de Generó, que además

promovió políticas y acciones transversales a toda la organización.

Durante este ejercicio también se inició a un proceso de diagnóstico de transformación digital, que sirve de base para trazar un plan de innovación que mejorará la experiencia del cliente y el acceso a los servicios de BICE a través de soluciones informáticas.

Se promovió la mejora de los procesos y la satisfacción de los clientes sobre la base de un Sistema de Gestión de Calidad certificado y sobre el fomento de finanzas sostenibles que promueven inversiones y políticas socialmente responsables.

DIRECTORIO Y ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

En la Asamblea Unánime Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 24 de enero 2020 y Asamblea Unánime Ordinaria del 3 de febrero de 2020 se designaron Directores Titulares para el Ejercicio Social correspondiente al año 2020/2021, al tiempo que en cada oportunidad se aceptaron los respectivos cargos de Vicepresidente (24/01/2020) y Presidente (03/02/2020).

El Directorio quedó conformado por el Dr. José Ignacio de Mendiguren (Presidente), el Lic. Miguel Gustavo Peirano (Vicepresidente), el Dr. Fabián Eduardo Musso, el Lic. Nicolás José Scioli, el Dr. Carlos Ramón Brown y la Lic. Raquel Cecilia Kismer.

En la reunión de Directorio del 28 de enero 2020, se designó al Lic. Gabriel Martin Vienni como Gerente General del banco.

Posteriormente, en la Asamblea Unánime Ordinaria de Accionistas del 4 de febrero 2021 se designaron nuevos Directores Titulares para el Ejercicio Social correspondiente al año 2020/2021 y aceptaron los cargos en la misma

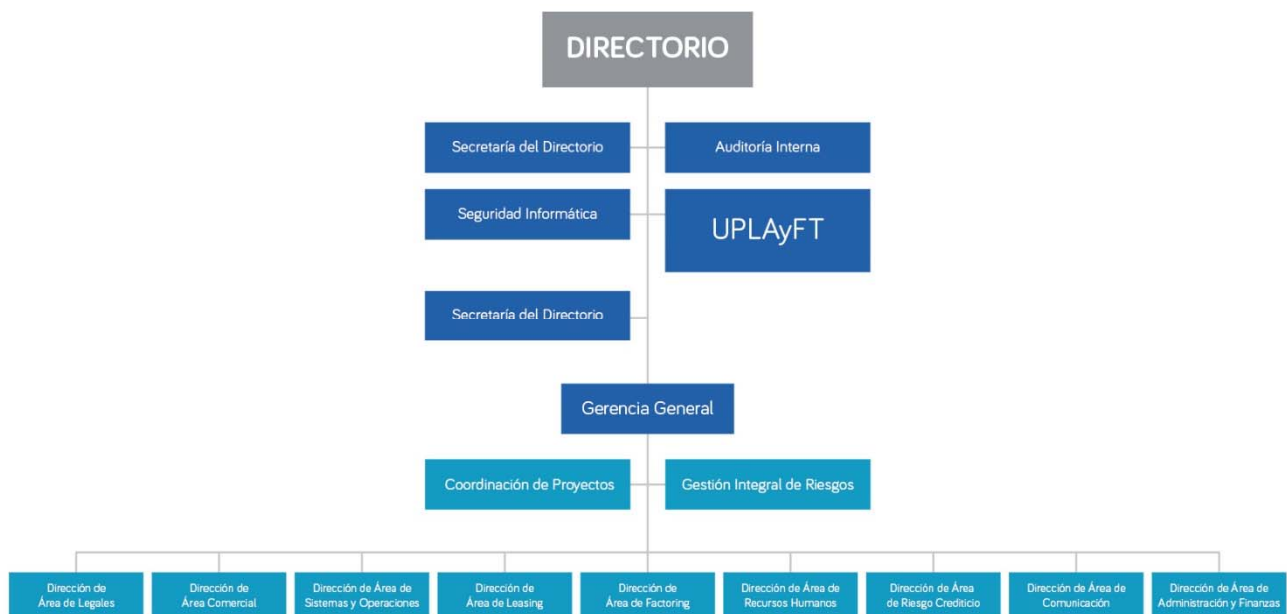
fecha. En consecuencia, el Directorio quedó conformado por el Dr. José Ignacio de Mendiguren (Presidente), el Lic. Miguel Gustavo Peirano (Vicepresidente), el Dr. Fabián Eduardo Musso, el Lic. Nicolás José Scioli, el Dr. Carlos Ramón Brown, la Lic. Raquel Cecilia Kismer, el Lic. Julián Maggio y la Dra. Carla Betina Pitiot.

El 30 de noviembre de 2021, mediante Acta de Directorio N° 1188 (Punto 1), se aceptó la renuncia del Lic. Miguel Gustavo Peirano al cargo de Director Titular y Vicepresidente, y mediante reunión de Directorio del 16/12/2021 (Acta N° 1190 – primera reunión) se aceptó la renuncia del Dr. Fabián Eduardo Musso al cargo de Director Titular.

En la reunión de Directorio del 20 de enero de 2022 se procedió a la distribución de cargos del Directorio para el ejercicio 2022, procediéndose a la reelección de José Ignacio de Mendiguren como Presidente, y a la elección de Raquel Cecilia Kismer en el cargo de Vicepresidenta.

En la Asamblea unánime ordinaria de Accionistas de fecha 2 de marzo de 2022, se designaron, de conformidad con el Decreto presidencial N° 64/2022, como Directores Titulares con mandato durante los Ejercicios Sociales 2022 y 2023, el Dr. José Ignacio de Mendiguren, respecto del cual se aprobó su cargo de Presidente de la Entidad, al Lic. Julián Maggio, a la Dra. Carla Betina Pitiot, al Dr. Carlos Ramón Brown, al Lic. Nicolás José Scioli, a la Lic. Raquel Cecilia Kismer y a la Dra. María de los Angeles Sacnun. En reunión de Directorio de la misma fecha, se procedió a la aceptación de los cargos de Directores Titulares para los cuales fueron designados los arriba nombrados, y a la ratificación de la distribución de los cargos de Presidente y Vicepresidente de la Entidad decidida en la reunión de Directorio del 20 de enero de 2022.

ORGANIGRAMA



ÓRGANOS DE FISCALIZACIÓN

De acuerdo a lo previsto en el Estatuto, la fiscalización de BICE es ejercida por una Comisión Fiscalizadora compuesta por tres Síndicos Titulares y tres Suplentes, propuestos por la Sindicatura General de la Nación de acuerdo al artículo 114 de la Ley N° 24.156.

La Comisión Fiscalizadora está integrada por las siguientes personas:

- Síndicos Titulares: Graciela M. Gonzalez Escot, Walter A. Pardi y Adrián M. Rois.
- Síndicos Suplentes: Claudia B. Villavicencio, Sandra F. Azpelicueta y Norma M. Vicente Soutullo.

GOBIERNO SOCIETARIO

BICE se encuentra liderado por un Directorio profesional que promueve la observancia de los más altos estándares de ética e integridad en función del mejor interés de la compañía y siempre en cumplimiento con las normas dictadas a tal fin por la Comisión Nacional de Valores, el Banco Central de la República Argentina y demás organismos del mercado.

El Directorio se encuentra abocado a diferentes acciones de difusión del Gobierno Corporativo con el fin de generar una cultura ética de trabajo y establecer la visión, misión y principios de la compañía de modo constante. A tal fin, y de la revisión periódica anual que se realiza con el “Informe sobre el Grado de Cumplimiento del Código de Gobierno Societario”, promueve los valores corporativos mediante un componente educacional que instaura en todas las áreas, de modo constante, logrando así una mejor aplicación de las prácticas de gobernanza, reforzando siempre la integridad y ética.

Asimismo, el Directorio se encarga de sentar las bases necesarias para asegurar el éxito de la compañía, fomentando las finanzas sostenibles: inversiones y políticas socialmente responsables.

LAVADO DE DINERO

En el año 2021, el banco se enfocó en la actualización de sus sistemas de informáticos en materia de prevención del lavado de activos. Así también, se centraron los trabajos en vistas de las actualizaciones normativas surgidas por los entes reguladores, en especial a lo relativo a los beneficiarios finales.

Desde el punto de vista de clientes, se reforzaron los controles de solicitantes de asistencia que revisten riesgos medios y altos en materia de lavado de activos, a fin de garantizar el correcto análisis y detección de posibles operaciones sospechosas.

En el marco de las revisiones del Revisor Externo Independiente, se ha mantenido altos niveles de eficacia en la materia cumpliendo con las exigencias regulatorias y trabajando en post a la implementación de la mejora de las recomendaciones emanadas durante el 2020.

CUMPLIMIENTO NORMATIVO

El Directorio en su reunión de fecha 8 de julio de 2020 dispuso la creación del Área de Cumplimiento Normativo bajo su dependencia, a propuesta elevada por la Gerencia General. De esta forma se creó el Área de Cumplimiento Normativo y se adecuaron las Misiones y Funciones alineadas a las mejores prácticas y principios en la materia: independencia, acceso a la información, detectar posibles violaciones a las políticas de cumplimiento e integridad, y acceso al Directorio libremente para expresar los hallazgos detectados.

Asimismo, por disposición del Comité de Integridad, Control y Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, se dispuso a encaminar un amplio proceso de revisión de la normativa interna en materia de integridad y, en particular, en lo que atañe a las políticas de integridad, revisión que se encuentra en proceso.

GESTIÓN Y DESARROLLO DE LAS PERSONAS

Al cierre del mes de diciembre de 2021, BICE tenía una dotación de 461 personas, una reducción del 3,2% con relación al 2020, cuando la nómina alcanzaba las 476 personas.

El equipo de BICE tiene una edad promedio de 42 años: el 68% tiene entre 30 y 50 años. La antigüedad promedio es de 9 años; el 56% hombres y 44% mujeres. El 68% es profesional o está estudiando. Además, cuenta con un 3% de la dotación con discapacidad.

La estructura organizacional se encuentra consolidada en un 8% de posiciones gerenciales, un 18% de mandos medios y un 74% de analistas y personal operativo.

BICE Fideicomisos, en tanto, cerró el año con una dotación de 139 personas, con un promedio de edad de 38 años y de antigüedad de 5 años. La distribución por género es de 49% de mujeres y 51% de hombres.

Algunos de los hitos en la gestión de Recursos Humanos en el año fueron:

People Analytics. Durante el 2021 el área continuó acentuando la toma de decisiones y profundizó el trabajo en People Analytics haciendo mayor cantidad de informes con impacto y exposición, tales como el Informe de Gestión Mensual (Rotación, Ausentismo, Diversidad, Administración de Personal y Desarrollo), Informe de Situación COVID-19 y Nueva Normalidad y el Informe de Indicadores con Perspectiva de Género.

Digitalización y Trabajo Remoto – COVID19. La transformación digital de la gestión y la digitalización de la mayoría de los procesos de Recursos Humanos permitió adaptar el servicio al cliente interno mediante el trabajo remoto de manera inmediata, obteniendo altos estándares de eficacia.

Capacitación. Con el fin de contribuir al logro de las metas institucionales como banca de desarrollo se implementó un plan con prioridades de formación, que apunta a dotar de herramientas, metodologías, conocimientos y habilidades a las personas, con el fin de contribuir a su desarrollo de carrera, cumplir los objetivos definidos y desempeñarse con éxito en su rol.

- Los puntos de acción clave sobre los cuáles se desarrolló el plan se basan en;
 - **GESTIÓN DEL NEGOCIO:** asegurando el alcance de los objetivos de negocio y la misión del banco a través de los conocimientos, las habilidades y las conductas requeridas, detectadas a través del relevamiento con cada área.
 - **COMPORTAMENTALES:** este plan permitió el desarrollo de competencias y la adquisición de habilidades para que toda persona en BICE alcance con éxito las metas definidas.
 - **DESARROLLO:** se impulsaron las habilidades y conocimientos de los/as colaboradores/as en pos del desarrollo productivo y económico del país de una manera ágil, digital y sostenible.
- La puesta en práctica del plan se realizó a través del modelo de aprendizaje 70:20:10. Esta metodología está basada en una experiencia que se sustenta en los siguientes 3 pilares;
 - 10% en educación formal,
 - 20% exposición de las personas frente a otros equipos y,
 - 70% con foco en la experiencia de aprendizaje en el puesto.

- En lo transcurrido durante año 2021 se realizaron en total 105 capacitaciones (un 57% más respecto de las 60 de 2020) de las cuales el 6% fueron capacitaciones obligatorias por normativa. La mayor concentración de capacitación se da en analistas-profesionales sin gente a cargo.
- Se continuó con el espacio “Aprendé en línea” de manera 100% remota, un programa de capacitaciones libres y a distancia que permite mantenerse actualizados en distintas temáticas.
- Se reforzó el Programa de Salud Mental y eficiencia laboral a través del cual se brinda contención favoreciendo la comunicación de los equipos y la dinámica laboral durante la pandemia.
- Se incrementó en un 100% las capacitaciones en materia de géneros y diversidades. Dando un cumplimiento del más del 95% de la nómina a la capacitación obligatoria: Ley Micaela – Capacitación en género y violencia contra las mujeres.
- Se implementó el Programa de Formadores Internos a través de la Academia BICE. Una experiencia que busca consolidar una comunidad interna de personas que sean fuente de conocimiento y formadores de otros/as, estimulando un entorno de aprendizaje y una cultura basada en la curiosidad, la innovación y la mejora continua.
- Asimismo, se lanzó el Programa de Liderazgo, que desarrolló un programa integral de formación para los roles de mandos medios, gerentes y alta gerencia con el fin de alcanzar el modelo de liderazgo deseado para la organización que acompañe a la eficiencia en la obtención de resultados de negocio.

Implementación de cobertura médica prepaga en BICE Fideicomisos. Se extendió el beneficio de medicina prepaga para toda la dotación de BICE Fideicomisos, incluyendo al grupo familiar primario.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Durante 2021 se desarrollaron diversas acciones de impacto positivo en la comunidad. Las mismas se encuentran alineadas a la estrategia de inversión social y al aporte al logro de los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) y la Agenda 2030 de Naciones Unidas y se concentraron en estos ejes prioritarios: género y diversidad; desarrollo laboral para la inclusión; educación financiera; y apoyo comunitario.

Género y Diversidad. En materia de género y diversidad se impulsaron la sensibilización, concientización y capacitación continua, tanto a través de la comunicación como de la realización de eventos y prácticas profesionales voluntarias.

Se incorporó a toda la gestión del banco la agenda de género y diversidades que promueve un liderazgo inclusivo como política de Recursos Humanos y formaliza metas y objetivos para la selección y promoción de mujeres, avanzando así sobre el techo de cristal. Ello arrojó resultados concretos de mejora para el período 2016 y 2022 del 33% en el Directorio -con la Vicepresidencia a cargo de una mujer por primera vez en la historia del banco- y un incremento del 12% en el acceso de mujeres a puestos de gerencias.

Además, en el mes de las mujeres, se realizó el evento interno “Por un futuro igualitario” que contó con testimonios de las directorías estatutarias y un conjunto de comunicaciones internas y externas. En 2021 se logró también la incorporación de capacitaciones para la equidad de género en el plan anual de formación de la organización y se destacó la realización de un evento exclusivo destinado a varones BICE.

Y en conjunto con ONU Mujeres se promovió también la participación de personas voluntarias de BICE en Comunidades de Práctica sobre diferentes ejes y el apoyo junto al área comercial del proyecto de inclusión financiera para empresarias mujeres en diferentes puntos del país.

Tolerancia 0 a la Violencia de Género. Se suscribió con el Ministerio de Desarrollo Productivo un Acta Compromiso con el objeto de implementar políticas activas que aporten una perspectiva de género en el desarrollo productivo, porque esta agenda es uno de los pilares estratégicos del Gobierno Nacional que se materializa y cobra relevancia con el impulso de la transversalización en las políticas públicas y se lleva a cabo en forma coordinada con otros organismos y dependencias.

Campañas e iniciativas. Entre las acciones implementadas se encuentran diferentes proyectos para impulsar la inclusión laboral (Digitalizá tu proyecto, Hogar San José y Taller de Tecnología para mujeres, entre otros) realizados junto a personas voluntarias de BICE y en articulación con organizaciones de la sociedad civil. Por otra parte, cabe mencionar las capacitaciones destinadas a empresarias mujeres y el curso de formación en inclusión financiera.

En relación con las iniciativas solidarias, se destacan la campaña “Desembolso Solidario” destinada a la asistencia de pequeñas organizaciones de la sociedad civil, en articulación con la organización Bet El, y el acompañamiento a la Asociación Civil Cascos Verdes a través del proyecto “Derribando Barreras”.

Tercer Reporte Anual de Sostenibilidad. Se elaboró y publicó el tercer Reporte de Sostenibilidad BICE, realizado de acuerdo con los estándares de Global Reporting Initiative (GRI), que refleja los resultados económicos y financieros del periodo 2020 junto a los impactos económicos, ambientales y sociales del banco. Además, el reporte comunica la contribución de BICE para el logro de los ODS, desde su rol de banco de desarrollo.

Fundación BICE. El Directorio, en su reunión del 17 de junio de 2021, resolvió aprobar la constitución de la “FUNDACION BICE”, cuyo objeto será: - Acercar al sistema financiero a las empresas y actores económicos de todos los sectores y regiones del país. - Contribuir a la generación de finanzas inclusivas y sostenibles que impulsen el desarrollo económico y social inclusivo. - Promover una mayor inclusión financiera teniendo en cuenta las desigualdades estructurales existentes en el acceso a los servicios financieros. - Fomentar la igualdad y diversidad de género, especialmente en materia financiera y económica. - Promover la formación de personas que ocupen cargos directivos de PYMES o sean emprendedoras, a fin de que puedan desarrollar sus emprendimientos, contribuyendo a la formación de empleo e integración social. - Propender al desarrollo de las economías regionales, fomentando el desarrollo y la formación de unidades productivas locales. - Impulsar la diversificación de exportaciones, en particular de PYMES y microempresas emprendedoras por su contribución al empleo y al valor agregado. - Fomentar el debate e investigación respecto a los cambios en las condiciones de trabajo que imponen los nuevos contextos económicos y sociales. - Favorecer el desarrollo de emprendimientos y empresas social y ambientalmente sostenibles. - Promover el desarrollo de los productos argentinos y de alianzas con actores locales e internacionales. - Motivar la articulación colaborativa de empresas argentinas. - Mejorar la calidad de vida de las comunidades con las que la Fundación interactúe.

El primer Consejo de Administración de la Fundación se constituyó de la siguiente manera: con el cargo de Presidente: José Ignacio de Mendiguren; Vicepresidenta: Raquel Cecilia Kismer; Secretario: Carlos Ramón Brown; Tesorero: Carla Betina Pitiot; Vocal Titular: Julián Maggio.

CALIDAD

En el mes de marzo de 2021 se recibió la auditoría de IRAM, correspondiente a la primera auditoría de mantenimiento del ciclo 2020-2023 del Sistema de Gestión de Calidad certificado según la Norma ISO 9001:2015. El alcance de dicha certificación es: diseño, análisis, aprobación, instrumentación y desembolso de las operaciones crediticias; planificación, constitución y administración de negocios fiduciarios de infraestructura; constitución y administración de operaciones de depósitos e inversiones.

El resultado fue positivo, manteniendo con éxito la certificación. De esta manera, BICE continúa el camino iniciado en 2013 para promover la mejora de sus procesos y brindar servicios de calidad para la satisfacción de los clientes.

SISTEMAS

Los esfuerzos en el ejercicio se basaron en los cinco pilares del área: acompañamiento al negocio, continuidad operativa, automatización, integración de aplicaciones y cumplimiento normativo.

A partir de la línea estratégica indicada por la Dirección del banco, la gerencia de Sistemas se focalizó en el acompañamiento al sector productivo, a través del otorgamiento de préstamos (Líneas de Inversión Productiva, Inversión Productiva Pyme, y Capital de Trabajo, entre otras), y a los desarrollos relacionados con la Transformación Digital del banco: el Canal Digital, el Módulo de Relacionamiento con Clientes (CRM), el Gestor Documental y el Repositorio de Información (DWH), los cuales incluyeron en este período la implementación de:

- Proyecto de Comex Digital: plataforma digital que permite a los clientes realizar consultas y operaciones relacionadas con el producto Comercio Exterior.
- Diagnóstico de Madurez Digital: relevamiento de las capacidades internas y oportunidades existentes en las distintas dimensiones (Estrategia, Propuesta de Valor al Cliente, Tecnología, Procesos y Cultura), existentes en el banco.
- Se avanzó en la ejecución del proyecto de digitalización de documentos “Gestor Documental”. Digitalización y gestión de los documentos utilizados en el banco, evitando el uso de papel y proveyendo un repositorio único para todas las áreas.
- CRM Energías Renovables: nutrir al CRM instalado en el banco (producto Dynamics 365) de la información requerida por el régimen de reporte del Banco Interamericano de Desarrollo y el Fondo Verde para el Clima.
- CRM – Empresa Mujer: se avanzó en el análisis de impacto, entendimiento del alcance y armado del Roadmap del proyecto. Se prevé construir integraciones entre el CRM y BANTOTAL e indicadores de información desagregada por género, de forma tal de poder realizar diagnósticos precisos sobre la naturaleza del mercado financiero y mejorar el diseño de los productos y el alcance de las políticas de BICE con perspectiva de género MQL.
- Data Warehouse: implementación de Nuevas Funcionalidades sobre el Data Warehouse con Vista 360 del cliente. Desarrollo de nuevos tableros e indicadores y nuevas parametrizaciones.
- Módulo de Títulos del sistema TRADE 10 (SGM) completando así los 4 Módulos previstos para el sistema de Finanzas y Tesorería (Cambios, Futuros, Money Market y Títulos).
- Chatbot – BICENTE: instalar y poner en funcionamiento una herramienta de respuestas automáticas en una plataforma colaborativa, para permitir consultas a RRHH con respuestas predefinidas.

Otros proyectos e iniciativas del ejercicio con impacto en los clientes y usuarios fueron:

- Se implementó el desdoblamiento del proceso mensual de BANTOTAL, eliminando de esta forma la restricción que existía para el uso del sistema el primer día hábil del mes.
- Se implementó Débito directo Leasing a través de la red Coelsa, que nuclea la gran mayoría de bancos privados y públicos. El cliente podrá indicar una cuenta que posea en otro banco de plaza a los efectos de poder realizar el débito de la cuota.

- Se implementó la Reprogramación de créditos Covid-19 BCRA 6949 y sus modificaciones – Bantotal y SISLEA. Se desarrollaron procesos para la reprogramación de aquellos créditos que hayan entrado en cesación de pago desde marzo 2020.
- Se realizó la Consolidación de Data Centers – Etapa I: Unificación de sitios de procesamiento en CPD y SAP. Traslado de ARSAT (Factoring Electrónico, Comex Digital y GESDOC) y Nación Servicios (Factoring tradicional) al CPD del Banco.
- Se realizó la Migración del servidor de BANTOTAL (P7 A P9).
- Se implementó el sistema de Gestión de Riesgo Crediticio (2 fases): permite gestionar la evaluación del riesgo crediticio que acompañe la administración, el análisis y seguimiento de operaciones en la materia.
- Se avanzó en el entendimiento de necesidades de Cuentas a la Vista.
- Adquisición de notebooks: se aprobó y adjudicó la licitación para la adquisición de notebooks para los colaboradores -proyecto financiado a través del Banco Mundial-.
- Retorno a la presencialidad: a partir del retorno gradual que comenzó en junio 2021, se trabajó en la disponibilidad de puestos de trabajo.

SEGURIDAD INFORMÁTICA

Monitoreo y control de incidentes. Uno de los mayores desafíos fue profundizar el control y análisis de incidentes de seguridad de la información. Se desarrollaron y propusieron nuevos controles evaluando las posibles salvaguardas que son necesarias para dar cumplimiento con las regulaciones de BICE y las mejores prácticas de seguridad informática y cumplimiento de la 4609 en los sistemas.

Fuga de información. Se aplicaron medidas de contención al poder identificar información confidencial enviada hacia fuera de la organización pudiendo determinar aquellos datos y evaluar el bloqueo de la salida o solo una alerta de detección.

Bloqueos de cuentas. Como medida de control se realizaron seguimiento de los bloqueos, lo que permitió la identificación del equipo donde se produce el bloqueo como también la rápida resolución del incidente.

Tráfico de correos. Se logró la comprobación del origen del remitente del correo asegurándose que el mismo pertenezca a BICE, reduciendo el riesgo de suplantación de identidad

Antivirus en la nube. Se adquirió para realizar una migración de todos aquellos equipos portátiles que puedan exponerse a un riesgo por fuera de la red del banco.

Gestión de vulnerabilidades de activos informáticos. Se adquirió una herramienta que permite identificar y gestionar las vulnerabilidades de los activos tecnológicos con el fin de mantener los sistemas con las actualizaciones de seguridad instaladas y disminuir el riesgo ante un intento de intrusión o infección.

Concientización. Se realizó la segunda campaña de concientización a nivel organizacional, la cual tuvo por objetivo una constante evaluación del comportamiento de los colaboradores ante un posible incidente de phishing, más precisamente robo de credenciales. A partir del trabajo del año pasado, las estadísticas muestran que actualmente se cuenta con el compromiso de la mayoría de los colaboradores, quienes analizan los correos recibidos y en caso de sospechar informan debidamente a Seguridad Informática.

AUDITORÍA

Sistema de gestión de calidad. En los primeros días de marzo de 2020, la Auditoría Interna de BICE atravesó exitosamente la revisión para el mantenimiento del Certificado de Calidad del Referencial N° 13 bajo Normas IRAM 9001:2015, dando cumplimiento al compromiso realizado por el Directorio de implementar los requisitos de gestión de calidad. Con esta recertificación, tiene un valor agregado para toda la organización.

Implementación de solución informática. En el presente año se continuó con la utilización integral de la solución informática para la administración y gestión de buenas prácticas de Auditoría Interna. Se aplicó no solo la función de seguimiento de observaciones para seguir la evolución de los hallazgos de manera online entre auditor-auditado, sino también todas las operaciones, generando informes estandarizados y con un proceso 100% digital.

COMUNICACIÓN y MARKETING

La comunicación estuvo dirigida a acompañar los objetivos institucionales y comerciales que se planteó la entidad para el año 2021. En ese marco, se realizaron actualizaciones periódicas del sitio web y se dio un mayor impulso a la presencia del banco en redes sociales, que crecieron en promedio 200% con relación al año anterior (Twitter, Facebook e Instagram).

En cuanto a la presencia en medios de comunicación, BICE mantuvo una presencia constante a lo largo de todo el año con noticias sobre novedades comerciales e institucionales.

Comunicación interna. Se implementaron mejoras en el diseño y funcionalidad de intranet y el envío vía correo electrónico de un boletín de noticias semanal con la información más relevante. Durante 2021, los temas más destacados fueron la vuelta progresiva a la presencialidad, los proyectos de los distintos equipos del banco y la participación de miembros del directorio y del personal en actividades externas a la organización.

En lo que respecta a la comunicación interna, se realizó la encuesta anual -respondida por el 63,53% de la nómina- que arrojó que más de 8 de cada 10 colaboradores está conforme con la Intranet como canal de comunicación. Este instrumento volvió a posicionarse como el más elegido a la hora de conocer las novedades de la entidad.

RELACIONES INTERNACIONALES

Finanzas para el desarrollo sostenible: una nueva arquitectura económica internacional. BICE organizó este evento internacional en conjunto con ALIDE (Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo). El encuentro fue realizado en formato híbrido desde la sede central de BICE y tuvo lugar en el marco de la cumbre Finance In Common (“Finanzas en Común”) que convocó en Roma en octubre a presidentes, funcionarios y bancos de desarrollo de todo el mundo, a instancias de la presidencia italiana del G20. La coalición “Finanzas en Común” agrupa a 500 bancos de desarrollo de todo el mundo que canalizan el 10% de las finanzas globales.

La iniciativa contó con la participación del ministro de Economía, Martín Guzmán; el ministro de Desarrollo Productivo, Matías Kulfas; el presidente de BICE, José Ignacio de Mendiguren; el vicejefe de Gabinete de la Nación, Jorge Neme, y el presidente de Banco Provincia y Grupo Provincia, Juan Cuattromo. Además de representantes de la banca de desarrollo latinoamericana: la presidenta del Banco Nacional de Costa Rica,

Jeannette Ruiz; el presidente del Banco República Oriental del Uruguay, Salvador Ferrer; la Directora de Finanzas del BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social, Brasil) Bianca Nasser; y la Directora general adjunta de banca empresas NAFIN/Bancomext, Marian Aguirre.

Actividades en el marco del IDFC. En octubre de 2019, BICE adhirió como miembro del International Development Finance Club (IDFC), asociación que agrupa a 27 bancos nacionales y regionales alrededor del mundo.

A lo largo del 2021 trabajó en diferentes acciones y participó de varias reuniones junto a otros bancos de desarrollo en las que se abordaron temáticas de género y desarrollo sostenible. Además, colideró al grupo de trabajo “Cooperación para el desarrollo” cuyo objetivo es recopilar y presentar las iniciativas de colaboración de IDFC.

Segunda Cumbre Mundial de Bancos Públicos de Desarrollo. Esta segunda edición se celebró del 19 al 20 de octubre de 2021 en Roma, Italia, y fue organizada por Cassa Depositi e Prestiti,(CDP) y la Institución Nacional de Promoción e Institución Financiera para la Cooperación al Desarrollo de Italia, en asociación con el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA).

Esta edición brindó la oportunidad de reflexionar sobre el papel central de las instituciones financieras de desarrollo, tanto en sus respuestas inmediatas y anticíclicas a la crisis del COVID-19, como a largo plazo a través de sus contribuciones en la implementación de los compromisos internacionales en favor de los Objetivos de Desarrollo Sostenible y del Acuerdo de París sobre el Clima.

En el marco de la cumbre, BICE participó del panel “Igualdad de género, cambio climático y financiación”, realizado con el objetivo de destacar los compromisos y contribuciones del banco en esta agenda prioritaria.

La cumbre contó con la presencia de Kristalina Georgieva, directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI); Werner Hoyer, presidente del Banco Europeo de Inversiones (BEI); Ngozi Okonjo-Iweala, directora general de la Organización Mundial del Comercio; Matías Cormann, secretario general de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE); y António Guterres, secretario general de Naciones Unidas, entre otros. Del encuentro, participaron representantes de más de 500 bancos e instituciones financieras de todo el mundo.

Conferencia de Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP 26). En el marco de la COP 26 que se realizó en Glasgow, Escocia, BICE participó del panel “Nexo entre género y clima desde la perspectiva de los bancos de desarrollo”. El objetivo de la sesión fue destacar el rol de estas entidades como actores claves para financiar proyectos climáticos que incorporen la perspectiva de género y promuevan el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas (ODS). El panel contó también con representantes de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD); el Banco de Desarrollo Industrial de Turquía (TSKB); y el Banco de Desarrollo de África del Sur (DBSA).

CIERRE

PERSPECTIVAS 2022

Argentina deberá consolidar el crecimiento económico logrado en 2021 a partir del impulso de la inversión. Tendrá que hacerlo a través de un proyecto que permita el despliegue de las actividades productivas de todos los sectores económicos. Desde su rol, BICE profundizará el apoyo a las pymes que crean empleo, agregan valor y exportan.

Con esa finalidad, el banco continuará articulando su trabajo junto al Ministerio de Desarrollo Productivo y las instituciones públicas y privadas que demanden la generación de instrumentos crediticios orientados hacia el desarrollo. En ese sentido, mantendrá sus objetivos de financiamiento estratégicos: la promoción de la inversión a largo plazo y las exportaciones.

Para avanzar sobre el primer aspecto, la entidad continuará priorizando líneas con tasas y plazos competitivos que contemplen el cuidado del medio ambiente y la equidad de género. El leasing seguirá siendo una alternativa de financiamiento para aquellas empresas y municipios que necesitan renovar y modernizar su equipamiento.

En su segundo lugar, el banco promoverá el desarrollo de las exportaciones con alto valor agregado. En este sentido, mantendrá sus líneas a exportadores y la herramienta del forfaiting, que financia a largo plazo la colocación de productos argentinos en el exterior.

Durante este año, las empresas que tengan líneas de comercio exterior aprobadas por la entidad, podrán operarlas a través de “BICE digital”, que es la plataforma 100% online que tiene como meta agilizar la experiencia de los clientes.

Asimismo, y como lo hizo al comienzo de la emergencia sanitaria, la institución ofrecerá sus herramientas de corto plazo (capital de trabajo y factoring) a las pymes que necesitan liquidez para la compra de insumos y materia prima. Por su parte, a través de BICE Fideicomisos, el banco mantendrá su participación en la administración de importantes proyectos vinculados a la ejecución de políticas públicas fundamentales para el país.

El equipo técnico del banco se acercará a las provincias para conocer de cerca las necesidades de financiamiento de las diferentes regiones y sectores económicos, así como también realizará reuniones periódicas con cámaras empresarias, gobiernos provinciales y municipales.

En el 2022 BICE cumple 30 años. Estas tres décadas ratifican la importancia de contar con una entidad financiera nacional que persiga la misión de impulsar los proyectos que cambien definitivamente la matriz productiva del país y lo acerquen al desarrollo.

AGRADECIMIENTOS

El Directorio agradece a todas las personas que integran el banco, a la Comisión Fiscalizadora y a los Auditores por el desempeño alcanzado durante el ejercicio. Destaca la confianza y el apoyo de sus clientes, de las entidades financieras, las sociedades de garantías recíprocas y de los organismos públicos.





ESTADOS FINANCIEROS COMPLETOS

31 DE DICIEMBRE DE 2021



**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31-12-2021**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31-12-2021

ÍNDICE

- ✓ Estados de Situación Financiera Consolidados
- ✓ Estados de Resultados Consolidados
- ✓ Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados
- ✓ Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
- ✓ Estados de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidados
- ✓ Notas a los Estados Financieros Consolidados
- ✓ Anexos a los Estados Financieros Consolidados
- ✓ Informe de los auditores independientes sobre los Estados Financieros Consolidados
- ✓ Informe de la Comisión Fiscalizadora

La información cuantitativa y cualitativa sobre “Disciplina de Mercado” se encuentra disponible en www.bice.com.ar

Domicilio: Bartolomé Mitre 836 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: Ver Nota 1.4

Nombres de los Auditores firmantes :	Diego Martín Fernández y Fernando Quiroga Lafargue
Auditores Externos:	Auditoría General de la Nación y KPMG
Informe correspondiente a los Estados Financieros Consolidados al 31/12/2021	Código: 1

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

ACTIVO	Notas/ Anexos	31/12/2021	31/12/2020
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		8.102.467	14.834.547
Efectivo		110	91
Entidades Financieras y Corresponsales			
- BCRA		3.357.919	12.974.345
- Otras del país y del exterior		4.487.563	1.860.111
Otros		256.875	-
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	A	13.601.281	13.037.994
INSTRUMENTOS DERIVADOS	8.1	640	1.238
OPERACIONES DE PASE	5	26.797.934	14.982.023
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	14.1	1.336.237	1.171.410
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	B/C	55.748.721	79.198.085
- Sector Público no Financiero		480.800	586.897
- BCRA		-	-
- Otras Entidades Financieras		4.774.424	9.985.001
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		50.493.497	68.626.187
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	A	12.096.058	17.652.053
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	4	1.354.747	1.042.650
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	17.1	160.632	198.922
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	A	4.815.506	5.883.176
PROPIEDAD Y EQUIPO	13.1/F	871.163	1.043.486
ACTIVOS INTANGIBLES	13.3/G	123.950	119.960
ACTIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	17.1	1.442.061	3.485.102
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	14.3	677.920	886.253
TOTAL DEL ACTIVO		127.129.317	153.536.899

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a D, F a L y O a R a los estados financieros consolidados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
 Lic. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

PASIVO	Notas/ Anexos	31/12/2021	31/12/2020
DEPÓSITOS	H	56.941.857	64.069.957
- Sector Público no Financiero		47.039.202	55.140.896
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		9.902.655	8.929.061
INSTRUMENTOS DERIVADOS	8.1	230	332
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	14.2	17.284.316	23.207.607
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	15	17.744.354	28.996.716
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	32	-	4.233.228
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	17.1	-	32.591
PROVISIONES	16/J	398.047	352.416
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	14.4	2.557.963	1.735.206
TOTAL DEL PASIVO		94.926.767	122.628.053

PATRIMONIO NETO	Notas/ Anexos	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAL SOCIAL	K	11.880.229	11.880.229
APORTES NO CAPITALIZADOS		-	1.764
AJUSTES DE CAPITAL		19.245.233	85.886.730
GANANCIAS RESERVADAS		-	5.111.956
RESULTADOS NO ASIGNADOS		-	(74.400.841)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		(98.655)	(227.118)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.163.866	2.645.624
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		32.190.673	30.898.344
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORES		11.877	10.502
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		32.202.550	30.908.846

TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO		127.129.317	153.536.899
---	--	--------------------	--------------------

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a D, F a L y O a R a los estados financieros consolidados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTÍN FERNÁNDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

ESTADOS DE RESULTADOS	Notas/ Anexos	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020
- Ingresos por intereses	Q	19.389.745	21.555.893
- Ingresos por ajustes	Q	105.672	76.144
- Egresos por intereses	Q	(11.693.091)	(13.112.620)
RESULTADO NETO POR INTERESES		7.802.326	8.519.417
- Ingresos por comisiones	19.1 / Q	81.087	167.093
- Egresos por comisiones	Q	(288.625)	(112.483)
RESULTADO NETO POR COMISIONES		(207.538)	54.610
- Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	5.665.823	2.670.469
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	(1.375)
- Diferencia de cotización de moneda extranjera	19.2	5.885.071	4.192.840
- Otros ingresos operativos	19.3	3.210.841	2.768.137
- Cargo por incobrabilidad	R	(1.747.938)	(3.299.515)
INGRESO OPERATIVO NETO		20.608.585	14.904.583
- Beneficios al personal	19.4	(3.228.602)	(3.078.283)
- Gastos de administración	19.5	(1.359.399)	(1.211.669)
- Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	F/F BIS/G	(308.558)	(290.028)
- Otros gastos operativos	19.6	(2.569.014)	(1.756.683)
RESULTADO OPERATIVO		13.143.012	8.567.920
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA		(10.062.191)	(7.237.436)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		3.080.821	1.330.484
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	17.1	(1.915.580)	1.318.135
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA		1.165.241	2.648.619
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		1.163.866	2.645.624
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		1.375	2.995

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a D, F a L y O a R a los estados financieros consolidados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

Correspondientes a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas/ Anexos	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (GANANCIA)		1.165.241	2.648.619
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio:			
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)			
- Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Q	214.646	(256.575)
- Impuesto a las ganancias	17.1	(74.869)	80.933
GANANCIAS O PÉRDIDAS DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA - COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO (Punto 6.1.1 de la NIIF 9)			
- Resultado del ejercicio del instrumento de cobertura	8.2	-	28.806
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES GANANCIA / (PÉRDIDA)		139.777	(146.836)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		1.305.018	2.501.783
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		1.303.643	2.498.788
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		1.375	2.995

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a D, F a L y O a R a los estados financieros consolidados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS, correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Movimientos	Capital Social	Aportes no Capitalizados		Ajustes al Patrimonio	Otros resultados Integrales			Reservas de Utilidades		Resultados no Asignados	Total PN de participaciones controladoras al 31/12/2021	Total PN de participaciones no controladoras al 31/12/2021	Total Patrimonio Neto al 31/12/2021
	En circulación	Primas de emisión	Otros		Ganancias o Pérdidas acum por Planes Benef. Definidos Post Empleo	Ganancias o Pérdidas acum por Int Fin a VR con cambios en ORI	Ganancias o Pérdidas acum por Inst. Cobertura	Legal	Facultativa				
Saldo al comienzo del ejercicio	11.880.229	1.764	-	85.886.730	(51.476)	(175.642)	-	2.636.251	2.475.705	(71.755.217)	30.898.344	10.502	30.908.846
- Ajustes y reexpresiones retroactivas (Nota 3.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al inicio del ejercicio reexpresados	11.880.229	1.764	-	85.886.730	(51.476)	(175.642)	-	2.636.251	2.475.705	(71.755.217)	30.898.344	10.502	30.908.846
- Resultado Total Integral													
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.163.866	1.163.866	1.375	1.165.241
- Otro Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	-	139.777	-	-	-	-	139.777	-	139.777
- Absorción de pérdidas acumuladas aprobadas por Asamblea de Accionistas del 29 de abril de 2021 (Nota 1.3)	-	(1.764)	-	(66.641.497)	-	-	-	(2.636.251)	(2.475.705)	71.755.217	-	-	-
- Desafectación de reservas	-	-	-	-	-	(11.314)	-	-	-	-	(11.314)	-	(11.314)
Saldo al cierre del ejercicio	11.880.229	-	-	19.245.233	(51.476)	(47.179)	-	-	-	1.163.866	32.190.673	11.877	32.202.550

Movimientos	Capital Social	Aportes no Capitalizados		Ajustes al Patrimonio	Otros resultados Integrales			Reservas de Utilidades		Resultados no Asignados	Total PN de participaciones controladoras al 31/12/2020	Total PN de participaciones no controladoras al 31/12/2020	Total Patrimonio Neto al 31/12/2020
	En circulación	Primas de emisión	Otros		Ganancias o Pérdidas acum por Planes Benef. Definidos Post Empleo	Ganancias o Pérdidas acum por Int Fin a VR con cambios en ORI	Ganancias o Pérdidas acum por Inst. Cobertura	Legal	Facultativa				
Saldo al comienzo del ejercicio	11.535.033	1.764	85.199	85.665.837	(51.476)	(144.594)	(39.216)	2.409.514	2.103.032	(73.314.774)	28.250.319	7.507	28.257.826
- Ajustes y reexpresiones retroactivas (Nota 3.2)	-	-	-	-	-	5.767	-	-	-	(5.767)	-	-	-
Saldo al comienzo del ejercicio reexpresados	11.535.033	1.764	85.199	85.665.837	(51.476)	(138.827)	(39.216)	2.409.514	2.103.032	(73.320.541)	28.250.319	7.507	28.257.826
Resultado total integral del ejercicio													
- Resultado Total Integral													
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.645.624	2.645.624	2.995	2.648.619
- Otro Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	-	(175.642)	28.806	-	-	-	(146.836)	-	(146.836)
- Distribuciones de RNA aprobado por Asamblea de accionistas del 29 de mayo de 2020													
- Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	226.737	-	(226.737)	-	-	-
- Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	-	-	-	372.673	(372.673)	-	-	-
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Dividendos en acciones	259.997	-	-	220.893	-	-	-	-	-	(480.890)	-	-	-
- Capitalización de aportes irrevocables	85.199	-	(85.199)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Desafectación de reservas	-	-	-	-	-	138.827	10.410	-	-	-	149.237	-	149.237
Saldo al cierre del ejercicio	11.880.229	1.764	-	85.886.730	(51.476)	(175.642)	-	2.636.251	2.475.705	(71.755.217)	30.898.344	10.502	30.908.846

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a D, F a L y O a R a los estados financieros consolidados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A.T* 2 F* 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas/ Anexos	31/12/2021	31/12/2020
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		3.080.821	1.330.484
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio		10.062.191	7.237.436
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(9.324.603)	(3.226.171)
Amortizaciones y desvalorizaciones	F/F BIS/G	308.558	290.028
Cargo por incobrabilidad	R	1.747.938	3.299.515
Otros ajustes		(11.381.099)	(6.815.714)
Aumentos netos provenientes de activos operativos:		21.370.868	6.158.608
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(2.999.711)	(7.579.087)
Instrumentos derivados		598	(1.166)
Operaciones de pase		(11.815.911)	(1.594.441)
Préstamos y otras financiaciones			
Sector Público no Financiero		106.097	202.003
Otras Entidades financieras		5.264.007	7.524.065
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		20.772.448	17.788.437
Otros Títulos de Deuda		9.090.570	(11.338.479)
Activos financieros entregados en garantía		(312.097)	1.976.983
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		1.067.670	(340.831)
Otros activos		197.197	(478.876)
(Disminuciones netas) / Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		(12.046.813)	7.088.835
Depósitos			
Sector Público no Financiero		(8.101.694)	18.865.512
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		973.594	(12.104.905)
Instrumentos derivados		(102)	(11.176)
Otros pasivos		(4.918.611)	339.404
Pagos por Impuesto a las Ganancias		-	(55.693)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		13.142.464	18.533.499

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a D, F a L y O a R a los estados financieros consolidados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 2 F° 6

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	Notas/ Anexos	31/12/2021	31/12/2020
Pagos:			
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos	F / G	(132.213)	172.797
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(20.769)	(258.377)
Cobros:			
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		-	1.105
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		20.969	31.734
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(132.013)	(52.741)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:			
Obligaciones negociables no subordinadas		(4.456.769)	(5.559.544)
Banco Central de la República Argentina		(402)	(1.066)
Financiaciones de entidades financieras		(12.311.016)	(5.046.980)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(9.939)	-
Cobros:			
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	2.995
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(16.778.126)	(10.604.595)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO		2.063.459	4.467.946
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO		(5.027.864)	(7.040.413)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO		(6.732.080)	5.303.696
(DISMINUCIÓN NETA) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO		(6.732.080)	5.303.696
EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS	20	14.834.547	9.530.851
EFECTIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO	20	8.102.467	14.834.547

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a D, F a L y O a R a los estados financieros consolidados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
 Lic. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

NOTA 1- INFORMACIÓN CORPORATIVA

Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (la "Entidad" o "BICE") es una sociedad anónima constituida en la República Argentina. Fue creada por disposición del Poder Ejecutivo Nacional en el año 1991 según el decreto N° 2703 con el objetivo de realizar operaciones activas, pasivas y de servicios propias de los bancos comerciales de segundo grado, conforme las prescripciones establecidas por la Ley N° 21.526 y modificatorias y las disposiciones dictadas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) para dicho tipo de Entidades Financieras.

La constitución de la Entidad se dispuso para que actuase como una entidad financiera organizada jurídicamente según las disposiciones de la Ley General de Sociedades y la Ley de Entidades Financieras, con personería jurídica propia y diferenciada del Estado Nacional. A diferencia de otros bancos públicos, en la estructura jurídica de la Entidad prevalece el carácter privado de Sociedad Anónima y se encuentra sujeta a distintos entes de contralor externo.

Al ser una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras, debe cumplir con las disposiciones del BCRA por ser su Órgano Regulador.

Las principales actividades de la Entidad se describen en la Nota 22.

Con fecha 10 de marzo de 2022, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

1.1. Operaciones de la Entidad

La Entidad tiene como misión el financiamiento a mediano y largo plazo destinado a la inversión productiva y al comercio exterior, con foco en las pequeñas y medianas empresas y en el desarrollo regional.

En su rol de banco de desarrollo, BICE otorga financiamiento de corto, mediano y largo plazo con foco en los sectores productivos, las pequeñas y medianas empresas y la integración territorial.

Para dar cumplimiento a ello, traza su gestión sobre dos objetivos principales:

- Impulsar el financiamiento de las PyMEs.
- Generar un mercado de crédito a largo plazo.

Es así que, siguiendo estos lineamientos, el BICE dispone de una amplia gama de productos dirigidos al sector productivo, al cual llega de manera directa e indirecta.

Provee, asimismo, asistencia integral a los exportadores, apoya las oportunidades de negocios dentro de las cadenas de valor para la mejora de la competitividad, y diseña y administra fideicomisos para la ejecución de obras de infraestructura estratégicas para el país.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

1.2 Fusión por absorción

Con fecha 18 de junio de 2019 el Directorio de la Entidad, aprobó la suscripción de un compromiso previo de fusión en virtud del cual se acordó la absorción de sus subsidiarias BICE Leasing S.A. y BICE Factoring S.A., ad-referéndum de la aprobación definitiva por parte de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad, la cual lo aprobó el 6 de agosto de 2019, al igual que lo hicieron las Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias de BICE Leasing S.A. y de BICE Factoring S.A.

Durante el mes de agosto de 2019, se informó lo resuelto mediante publicación en el Boletín Oficial, tal lo dispuesto en el artículo 83, inciso 3) de la ley N° 19.550.

La fecha efectiva de fusión, 30 de septiembre de 2019, fue confirmada mediante la suscripción del Acuerdo definitivo de fusión, el 6 de septiembre de 2019. A partir de la misma, se consideraron incorporados al patrimonio de BICE todos los activos y pasivos de las sociedades absorbidas, incluidos los bienes registrables, y demás derechos y obligaciones pertenecientes a las mismas, absorbiendo BICE la totalidad de las actividades, derechos y obligaciones de BICE Leasing S.A. y BICE Factoring S.A., con efectos jurídicos, e impositivos a la fecha efectiva de fusión.

Con fecha 16 de octubre de 2019, a través de la Resolución firma conjunta N° RESFC-2019-20500-APN-DIR#CNV, la Comisión Nacional de Valores (CNV) aprobó la fusión por absorción mencionada en los términos del artículo N° 82 y siguientes de la Ley General de Sociedades N° 19.550, T.O. 1984 y modificatorias, supeditando la inscripción de la misma a la previa acreditación de la inscripción de ciertos actos administrativos que BICE poseía pendientes de inscripción y que tramitaban por Expedientes CNV N° 1602/2018, N° 1930/2018 y N° 466/2019 (s/ aumentos de capital y reformas estatutarias). Dichos expedientes fueron concluidos y se recibió la inscripción definitiva de la fusión con fecha 25 de febrero de 2021.

1.3. Participación accionaria

El capital de la Entidad se reparte en acciones de diferentes clases entre el Ministerio de Producción, el Banco de la Nación Argentina (BNA) y Fundación BNA.

La participación accionaria al 31 de diciembre de 2021 y 2020; y a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, se encuentra conformada de la siguiente forma:

Titular	Acciones Ordinarias (*)	Acciones Preferidas (**)
BNA	54.468	4.524.568
BNA (***)	2.555.608	-
Ministerio de Desarrollo Productivo	4.742.874	-
Fundación Banco de la Nación Argentina (****)	2.711	-
	7.355.661 (1)	4.524.568 (1)

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

(*) acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles cada una, con derecho a un voto por acción.

(**) acciones preferidas escriturales de \$1 miles valor cada una, sin voto por acción, con derecho patrimonial fijo, acumulable, equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado.

(***) acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles cada una de titularidad del Banco de la Nación Argentina en nuda propiedad, con usufructo de las ganancias y el derecho a voto de estas acciones a favor del Ministerio de Desarrollo Productivo -Ex Ministerio de Producción-. (Resolución 847/00-ME y Decreto 527/16).

(****) Accionistas minoritarios de las Sociedades absorbidas. Ver adicionalmente Nota 1.2.

(1) Ver anexo K

Con fecha 29 de abril de 2021, la Asamblea de Accionistas resolvió aprobar la absorción total de los resultados no asignados negativos por \$ 47.538.388 miles (en moneda constante \$ 71.755.217 miles) -resultantes luego de la deducción de las utilidades del ejercicio 2020 por \$ 1.752.749 (en moneda constante \$ 2.645.628 miles)-, afectando a tal fin: reservas facultativas por \$ 1.640.174 miles (en moneda constante \$ 2.475.705 miles), reserva legal por \$ 1.746.537 (en moneda constante \$ 2.636.251 miles), primas de emisión de acciones por \$ 1.764 miles (en moneda constante \$ 2.663 miles) y \$ 44.149.913 miles (en moneda constante \$ 66.640.598 miles) del saldo de la cuenta ajuste de capital, no modificando de esta manera la participación accionaria existente a la fecha.

1.4. Plazo de duración de la Entidad

En cumplimiento de lo requerido por la Ley General de Sociedades se informa que, con fecha 26 de octubre de 1995, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas decidió modificar el plazo de duración de la Entidad, estableciéndola en noventa y nueve años, a partir del 18 de abril de 1995.

NOTA 2 – CRITERIOS DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros consolidados correspondientes al 31 de diciembre de 2021 y por el ejercicio finalizado en esa fecha fueron preparados de acuerdo con la normativa del BCRA, que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con las siguientes excepciones (“marco de información contable establecido por el BCRA”):

a) De acuerdo con la Comunicación “A” 6938 del BCRA, la Entidad ha aplicado la normativa descripta en la Nota 3.2 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias en los presentes estados financieros. A partir de dicha normativa, el BCRA estableció que las Entidades Financieras del Grupo “B” deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2021. Mediante la Comunicación “A” 7181 el BCRA prorrogó la entrada en vigencia a los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2022 y mediante la Comunicación “A” 7427 el BCRA definió que las Entidades Financieras de los grupos “B” y “C” que no sean sucursales o subsidiarias de bancos del exterior calificadas como sistemáticamente importantes, podían optar (con carácter irrevocable) por postergar hasta el 1 de enero de 2023 la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 y la metodología de prorrato. Con fecha 28 de diciembre de 2021, mediante Nota, la Entidad comunicó al BCRA que hace uso de la opción irrevocable de aplicar el modelo de deterioro a partir del 1 de enero de 2023. A tales fines la NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo. Cabe señalar que, a través de la Comunicación "A" 6847, el BCRA estableció un criterio especial de medición para instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, que implica excluir transitoriamente dichos instrumentos del alcance de las disposiciones en materia de deterioro de valor de la NIIF 9. A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de Valor" mencionado precedentemente, efecto que debe ser tenido en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros.

b) De acuerdo con la Comunicación "A" 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y, con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo. En consecuencia, el canje citado no presenta impacto en el estado de resultados consolidado.

Dado que los títulos recibidos fueron clasificados como:

- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales, la diferencia entre el valor contable de incorporación y el valor de mercado al cierre del día de incorporación fue imputada en Otros Resultados Integrales. De haberse aplicado lo establecido en NIIF 9, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la línea de "Otros Resultados Integrales" hubiera registrado una pérdida de \$ 313 miles y una ganancia \$ 361.804 miles (\$ 546.113 miles en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021), respectivamente. Asimismo, se hubiera reconocido una ganancia y una pérdida por dichos importes en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

- Activos financieros medidos a costo amortizado, la diferencia entre el valor contable de incorporación y el valor de mercado al cierre del día de incorporación fue imputada en el Estado de Resultados. De haberse aplicado lo establecido en NIIF 9, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se hubiera registrado una pérdida de \$ 142.299 miles y de \$ 666.229 miles (\$ 1.005.617 miles en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021), respectivamente.

NOTA 3 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Moneda funcional y de presentación

La Entidad considera al peso como su moneda funcional y de presentación. Los montos se presentan en miles de pesos, excepto que se indique lo contrario.

3.2. Cambios en las políticas contables

Al 31 de diciembre de 2020, y de acuerdo con lo que establecía la Comunicación "A" 6849 del BCRA, la posición monetaria asociada con los activos financieros reconocidos a su valor razonable con impacto en Otros Resultados

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Integrales se presentaba en el "Estado de Otros Resultados Integrales" lo cual implicaba un apartamiento en la aplicación de NIIF.

En función de lo establecido por la Comunicación "A" 7211 del BCRA, a partir del 1 de enero de 2021 se ha registrado de acuerdo a los lineamientos NIC 29, por lo tanto, el importe del resultado por la posición monetaria neta surgido de aplicar dicho criterio de exposición asciende a \$ 5.767 miles al 31 de diciembre de 2019, no registrándose impacto al 31 de diciembre de 2020. Dicho impacto se presenta como "Ajustes y reexpresiones retroactivas" en el "Estado de Cambios en el Patrimonio" a esas fechas.

Asimismo, la Comunicación "A" 7245 emitida el 25 de marzo de 2021, estableció un esquema de ajuste gradual de los plazos de mora admitidos para clasificar a los deudores correspondientes a la cartera de consumo y vivienda en situación 1, 2 y 3 hasta el 31 de mayo de 2021. A partir del 1 de junio de 2021 la clasificación de deudores se realiza conforme a los criterios generales de mora previamente vigentes.

3.3. Información comparativa

Los presentes estados financieros brindan información comparativa con los datos correspondientes al ejercicio precedente (31 de diciembre de 2020).

3.4. Políticas contables significativas

A continuación se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

3.4.1. Activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, básicamente en dólares estadounidenses, fueron valuados al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio.

Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de cambio publicados por el BCRA. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio en el rubro "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera".

3.4.2. Instrumentos financieros:

- Reconocimiento y medición inicial:

La Entidad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del mismo.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por las regulaciones o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación, es decir, en la fecha en que la Entidad se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, los activos o pasivos financieros fueron registrados por sus valores razonables. Aquellos activos o pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, fueron registrados al valor razonable ajustado por los costos de transacción que fueron directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos.

En el momento del reconocimiento inicial, el valor razonable de un instrumento financiero es normalmente el precio de la transacción. Sin embargo, si la Entidad y subsidiaria determinan que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere de la contraprestación recibida o abonada se estima el valor razonable del instrumento financiero. Si este valor razonable se basa en una técnica de valuación que utiliza sólo datos de mercado observables, todo importe adicional respecto de la contraprestación será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo (resultados del "día 1"). En el caso de que el valor razonable se base en una técnica de valoración que utiliza datos de mercado no observables, la Entidad reconocerá esa diferencia diferida en resultados sólo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo, o cuando el instrumento es dado de baja.

- Medición posterior:

Modelo de negocio:

La Entidad establece tres categorías para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros, de acuerdo al modelo de negocio de la Entidad para gestionarlos y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos:

- a) Costo amortizado: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- b) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivos contractuales del activo financiero y los resultantes de su venta.
- c) Valor razonable con cambios en resultados: el objetivo de negocio es la generación de resultados provenientes de la compra-venta de activos financieros.

En consecuencia, la Entidad mide sus activos financieros a valor razonable, a excepción de aquellos que cumplen con las siguientes dos condiciones y por lo tanto son valuados a su costo amortizado:

- Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

La Entidad determina su modelo de negocio en el nivel que mejor refleja cómo administra los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto.

En el modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a un nivel más alto de carteras agregadas y se basa en factores observables tales como:

- La necesidad de liquidez proyectada a determinado plazo.
- La duración del instrumento, los términos y condiciones.
- El esquema de negocio definido por el Directorio de la Entidad.

La evaluación del modelo de negocio se basa en escenarios razonablemente esperados, sin tener en cuenta los escenarios de “peor caso” o “caso de estrés”. Si posteriormente a su reconocimiento inicial los flujos de efectivo se realizan de una manera diferente a las expectativas originales de la Entidad, ésta no cambia la clasificación de los activos financieros restantes mantenidos en ese modelo de negocio, sino que considera dicha información para evaluar las compras u originaciones recientes.

- Test de únicamente pagos del principal e intereses:

Como parte del proceso de clasificación, la Entidad evalúa los términos contractuales de sus activos financieros para identificar si éstos dan lugar a flujos de efectivo en fechas determinadas que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A los fines de esta evaluación se define como “principal” al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial, pudiéndose modificar a lo largo de la vida del instrumento, por ejemplo si hay reembolsos de principal o amortización de la prima o descuento.

Los componentes de interés más importantes dentro de un acuerdo de préstamo suelen ser la consideración del valor temporal del dinero y el riesgo de crédito.

Para efectuar el test de características, la Entidad aplica juicio y considera factores relevantes entre los cuales se encuentra la moneda en la que se denomina el activo financiero y el plazo para el cual se establece la tasa de interés.

Por el contrario, los términos contractuales que introducen una exposición más que mínima a riesgo o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto pendiente. En tales casos, se requiere que los activos financieros sean medidos a valor razonable con cambios en resultados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Por consiguiente, los activos financieros se clasificaron en base a lo mencionado en los párrafos precedentes en “Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados”, “Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales” o “Activos financieros medidos a costo amortizado”. Dicha clasificación se expone en el Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros”.

▪ **Activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados:**

Esta categoría presenta dos sub-categorías: activos y pasivos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación y activos y pasivos financieros designados inicialmente a valor razonable por la Dirección o de acuerdo con el párrafo 6.7.1. de la NIIF 9.

La Entidad clasifica los activos o pasivos financieros como mantenidos para negociar cuando se han comprado o emitido principalmente para la obtención de beneficios a corto plazo a través de actividades de negociación o forman parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente, para los cuales hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

La Dirección sólo designa un instrumento a valor razonable con cambios en resultados, cuando se cumple una de las siguientes condiciones: (i) la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otro modo surgiría de la medición de los activos o pasivos o el reconocimiento de ganancias o pérdidas de los mismos sobre una base diferente; o (ii) los pasivos forman parte de un grupo de instrumentos financieros que se gestionan y su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgos o inversión documentada; o (iii) los pasivos contienen uno o más derivados implícitos, salvo que no se modifiquen significativamente los flujos de efectivo. Tal designación se efectúa instrumento por instrumento.

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, con excepción de los movimientos en el valor razonable de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados debido a cambios en el riesgo de crédito propio. Dichos cambios en el valor razonable se registran en otros resultados integrales y no se reclasifican a resultados. Los ingresos o egresos por intereses y dividendos se imputan en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados” de acuerdo con los términos del contrato, o cuando el derecho al pago ha sido establecido.

El valor razonable de estos instrumentos se calcula utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, de ser representativas.

En caso de no contar con un mercado activo, se utilizaron técnicas de valoración que incluyeron la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, siempre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados. La

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

estimación de los valores razonables se explica con mayor detalle en el apartado “Juicios, estimaciones y supuestos contables” de la presente nota.

▪ **Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:**

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando: (i) el instrumento se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de los flujos de fondos contractuales y la venta del mismo y; (ii) los términos contractuales del mismo cumplen con la evaluación de que los flujos de efectivo son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales en el rubro “Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI”. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y el deterioro se reconocen en resultados de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado y se imputan en los rubros “Ingresos por intereses”, “Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera” y “Cargo por incobrabilidad”, respectivamente.

En la baja en cuentas, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

▪ **Activos financieros medidos a costo amortizado – Método del interés efectivo:**

Representan activos financieros que son mantenidos para obtener flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Posteriormente al reconocimiento inicial, estos activos financieros se registran en el Estado de Situación Financiera al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad, de corresponder.

Los ingresos por intereses y el deterioro son registrados en el Estado de Resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Cargo por incobrabilidad”, respectivamente. La evolución de la previsión se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

El “método del interés efectivo” utiliza la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un período menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros de dicho instrumento. Al aplicar dicho método, la Entidad identifica los puntos básicos de interés, comisiones, primas, descuentos y costos de la transacción, directos e incrementales, como parte integrante de la tasa de interés efectiva. A tales efectos el interés es la contraprestación por el valor temporal

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un período de tiempo concreto.

3.4.3. Efectivo y Depósitos en Bancos:

Se valoraron a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, en caso de corresponder. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio en el rubro "Ingresos por intereses", de corresponder.

3.4.4. Operaciones de pase (compras y ventas con acuerdos de retrocesión):

Las compras de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) se registran en el Estado de Situación Financiera como una financiación otorgada, en el rubro "Operaciones de pase".

La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo y se imputan en resultados en el rubro "Ingresos por intereses".

3.4.5. Préstamos y otras financiaciones:

Son activos financieros distintos a un derivado que la Entidad y su subsidiaria mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Los préstamos y otras financiaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otras financiaciones son valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la originación o adquisición, y las comisiones de originación, que son parte de la tasa de interés efectiva.

Los ingresos por intereses se imputan en resultados en el rubro "Ingresos por intereses". Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro "Cargos por incobrabilidad" y su evolución se expone en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad". La estimación del deterioro se explica con mayor detalle en el apartado "Juicios, estimaciones y supuestos contables" de la presente nota.

Las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales se registran en notas a los estados financieros consolidados (fuera de balance) cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el rubro "Otros pasivos financieros" del Estado de Situación Financiera. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía es registrado por el mayor valor entre la comisión amortizada y la mejor estimación del gasto requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja como resultado de la garantía financiera.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Cualquier incremento en el pasivo relacionado a una garantía financiera se registra en resultados. La comisión recibida se va reconociendo en el rubro “Ingresos por comisiones” del Estado de Resultados, sobre la base de su amortización en línea recta durante la vigencia de la garantía financiera otorgada.

3.4.6. Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, la totalidad de los pasivos financieros son valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Los intereses se imputan en resultados en el rubro “Egresos por intereses”.

La clasificación de los pasivos financieros se expone en el Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros”.

3.4.7 Instrumentos de patrimonio valuados a valor razonable con cambios en resultados:

Representa una participación residual en los activos netos de otra entidad. Estos instrumentos se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable.

Los dividendos se reconocen en el Estado de Resultados cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago.

3.4.8. Instrumentos financieros derivados:

Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: incluye las operaciones concertadas de compras y ventas a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente negociado. Dichas operaciones se encuentran valuadas al valor razonable de los contratos y son efectuadas por la Entidad con el objetivo de intermediación por cuenta propia, con excepción de aquellas que están designadas en relaciones de cobertura (ver Nota 8). Los resultados generados se encuentran imputados en los resultados de cada ejercicio en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”.

3.4.9. Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han expirado; o (ii) la Entidad ha transferido sus derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte mediante un acuerdo de transferencia.

En ciertos acuerdos de transferencia la Entidad ha retenido los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de un activo financiero -el activo original- pero ha asumido la obligación contractual de pagar aquellos flujos de efectivo a una o más entidades (i) no estando obligada a pagar importe alguno a los posibles beneficiarios salvo que se produzca el cobro del importe equivalente del activo original; (ii) no pudiendo

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

vender ni pignorar el activo; (iii) teniendo la obligación de remitir sin retraso significativo cualquier flujo de efectivo cobrado en nombre de los posibles beneficiarios.

Una transferencia sólo califica para la baja en cuentas si (i) la Entidad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo o (ii) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo considerando que el control se transfiere si, y sólo si, el cesionario tiene la capacidad práctica de vender el activo en su totalidad a un tercero no relacionado y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente sin imponer restricciones adicionales a la transferencia.

Si la Entidad no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad de un activo transferido, y ha retenido control sobre este, continuará reconociendo el activo transferido en la medida en que se encuentre expuesta a cambios en el valor del activo transferido:

- Cuando la implicación continuada de la Entidad tome la forma de garantía del activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el menor entre (i) el importe del activo y (ii) el importe máximo de la contraprestación recibida que se podría requerir devolver a la Entidad (“el importe de la garantía”).
- Cuando la implicancia toma la forma de una opción comprada o emitida (o ambas) sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el importe del activo transferido que la Entidad pueda volver a comprar. Sin embargo, en el caso de una opción de venta emitida sobre un activo que se mida a su valor razonable, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad estará limitada al menor entre el valor razonable del activo transferido y el precio de ejercicio de la opción.
- Cuando la implicación continuada de la Entidad tome la forma de una opción que se liquide en efectivo, o de una cláusula similar sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada se medirá de la misma forma que si se tratase de opciones no liquidadas en efectivo.

En los casos en que se continúa reconociendo un activo en la medida de su implicación continuada, reconocerá también un pasivo asociado. El pasivo asociado se medirá de forma que el neto entre los importes en libros del activo transferido y del pasivo asociado sea: (i) el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad, si el activo transferido se mide al costo amortizado; o (ii) igual al valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad, cuando se midan independientemente, si el activo transferido se mide por el valor razonable.

Por otra parte, un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago especificada en el correspondiente contrato se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma sustancial, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio en el rubro “Otros ingresos operativos”.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

3.4.10. Reclasificación de activos y pasivos financieros:

Ni la Entidad ni su subsidiaria efectúan reclasificaciones de sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, excepto en circunstancias excepcionales cuando cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, producto de cambios externos o internos significativos para las operaciones de la Entidad. Los pasivos financieros nunca se reclasifican. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ni la Entidad ni su subsidiaria efectuaron reclasificaciones.

3.4.11. Arrendamientos (leasing) financieros:

La Entidad otorga préstamos a través de arrendamientos financieros, reconociendo el valor actual de los pagos de arrendamiento como un activo, los cuales registra en el Estado de Situación Financiera en el rubro "Préstamos y otras financiaciones". La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la financiación es reconocida como intereses a devengar. Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método del interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante y se imputa en resultados en el rubro "Ingresos por intereses". Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro "Cargos por incobrabilidad" y su evolución se expone en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad". La estimación del deterioro se explica con mayor detalle en el apartado "Juicios, estimaciones y supuestos contables" de la presente nota.

3.4.12. Propiedad y equipo:

La Entidad y su subsidiaria eligieron el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro.

Estos bienes se encuentran registrados a su costo de adquisición histórico reexpresado, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable.

El costo de adquisición histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se registran en resultados, toda renovación y mejora significativa es activada únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento originalmente evaluado para el activo.

La depreciación de los bienes se calcula proporcionalmente a los meses estimados de vida útil, depreciándose en forma completa el mes de alta de los bienes y no depreciándose el mes de baja. Asimismo, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los bienes, con el fin de detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo por depreciaciones. El cargo por depreciación se reconoce en resultados en el rubro "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes".

El valor residual de los bienes, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

3.4.13. Activos Intangibles:

Los activos intangibles incluyen software y licencias.

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, se contabilizan al costo reexpresado menos las amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de corresponder. Los activos intangibles generados internamente no se activan y el desembolso se refleja en el estado del resultado integral en el ejercicio en el que se incurre en el desembolso.

La amortización se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas de los intangibles.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

A continuación, se presenta un resumen de las políticas contables aplicadas a los activos intangibles:

	Software y Licencias	Mejoras sobre inmuebles de terceros
Vidas útiles	De 2 a 5 años	En función del contrato de alquiler
Método de amortización utilizado	Mes de alta completo	Mes de alta completo
Generado internamente o adquirido	Adquirido	Adquirido

3.4.14. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se registran en el Estado de Situación Financiera en el rubro "Otros activos no financieros" y se miden inicialmente por su costo de adquisición reexpresado, incluidos los costos de transacción, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el ejercicio en el que el activo es dado de baja, en el rubro "Otros ingresos operativos".

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando existe un cambio en el uso del activo. Para una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad y equipo se transfiere a una propiedad de

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

inversión, la Entidad contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política establecida para propiedades y equipo.

3.4.15. Deterioro de activos no financieros:

La Entidad y su subsidiaria evalúan, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, si existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor de los activos no financieros puede verse deteriorados o si existen indicios que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Si existe algún indicio o cuando una prueba anual de deterioro es requerida para un activo, la Entidad efectúa una estimación del valor recuperable del mismo. En caso de que el valor contable de un activo (o unidad generadora de efectivo) sea mayor a su valor recuperable, el activo (o unidad generadora de efectivo) se considera deteriorado y se reduce el saldo a su valor recuperable.

Para los activos no financieros se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su valor recuperable.

La Entidad y su subsidiaria han realizado dichas proyecciones y, en virtud de que el valor recuperable de los activos (valor de uso) excede a su valor en libros, han determinado que no debe reconocer ajuste alguno por concepto de deterioro de valor.

3.4.16. Provisiones:

La Entidad y su subsidiaria reconocen una provisión cuando y sólo cuando se dan las siguientes circunstancias: a) tienen una obligación presente, como resultado de un suceso pasado; b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad que se presente que de lo contrario) que la Entidad o su subsidiaria tengan que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y c) puede estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

Para determinar el saldo de las provisiones, se consideraron los riesgos y las incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos de la Entidad y su subsidiaria. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. En base al análisis efectuado, se registró como provisión el importe correspondiente a la mejor estimación del probable desembolso necesario para cancelar la obligación presente a la fecha de cierre de cada ejercicio, según corresponda.

Las provisiones registradas por la Entidad y su subsidiaria son objeto de revisión en la fecha de cierre de cada ejercicio y ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. Adicionalmente, las

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

provisiones son registradas con asignación específica con el objeto de que sean utilizadas para cubrir únicamente los desembolsos para los que fueron originalmente reconocidas.

En caso de que: a) la obligación sea posible; o b) no sea probable que para satisfacerla la Entidad o su subsidiaria deban efectuar una salida de recursos; o c) el importe de la obligación no pueda ser medido de manera fiable, el pasivo contingente no se reconoce y se divulga en notas. Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse el desembolso sea remota, no se efectúa revelación alguna.

3.4.17. Reconocimiento de ingresos y egresos:

a) Ingresos y egresos por intereses:

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, aplicando el “Método del interés efectivo”, el cual se explica en el acápite “Activos financieros medidos a costo amortizado – Método del interés efectivo”.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

b) Comisiones por préstamos:

Las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiamientos son diferidos y reconocidos ajustando la tasa de interés efectiva de las mismas.

c) Comisiones por servicios, honorarios y conceptos similares:

Estos resultados se reconocen cuando (o a medida que) la Entidad satisface cada obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos, por un importe que refleje la contraprestación a que la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos servicios.

Al comienzo de cada contrato, la Entidad evalúa los servicios comprometidos en el mismo e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir un servicio distinto o una serie de servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo patrón de transferencia.

d) Ingresos y egresos no financieros:

Se reconocen contablemente en base a las condiciones para el reconocimiento fijadas en el Marco Conceptual, como ser el requerimiento de que los resultados deban estar devengados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

3.4.18. Impuesto a las ganancias:

El impuesto a las ganancias se calcula en base a los estados financieros individuales de la Entidad y su subsidiaria.

El cargo por impuesto a las ganancias comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto a las ganancias se reconoce en el Estado de Resultados, excepto cuando se trata de partidas que deban ser reconocidas directamente en Otros Resultados Integrales. En este caso, cada partida se presenta antes de calcular su impacto en el impuesto a las ganancias, el que se detalla en la partida correspondiente.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente corresponde a la sumatoria de los cargos de las distintas sociedades que conforman el Grupo, los cuales fueron determinados, en cada caso, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias, o normativa equivalente, de los países en los que alguna subsidiaria opera.

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se esperan aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad y su subsidiaria esperan recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha de cierre de cada período/ejercicio, según corresponda.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

3.4.19. Información por segmentos:

La Entidad considera un segmento de negocio al grupo de activos y operaciones comprometidos en proporcionar servicios que están sujetos a riesgos y retornos que son diferentes a los de otros segmentos de negocio. Para dichos segmentos existe información financiera por separado, la cual es evaluada periódicamente por los encargados de tomar las principales decisiones operativas relacionadas con la asignación de recursos y evaluación del rendimiento. La información por segmentos se expone en Nota 22.

3.4.20. Actividades fiduciarias y de gestión de inversiones:

La Entidad y su subsidiaria proporcionan servicios de custodia, administración, manejo de inversiones y asesoría a terceros que dan lugar a la tenencia o colocación de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre los mismos no están incluidos en los estados financieros consolidados, pues no son activos de ninguna de las dos Entidades. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en la cuenta "Otros

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Ingresos Operativos” del Estado de Resultados. La información sobre actividad fiduciaria se expone en la Nota 25.

3.4.21. Juicios, estimaciones y supuestos contables:

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad y su subsidiaria, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período/ ejercicio sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros se relacionan con la estimación de la provisión por riesgo de incobrabilidad de préstamos, la valuación de los instrumentos financieros a valor razonable, las provisiones y el cargo por impuesto a las ganancias.

3.4.22. Empresa en marcha:

La Entidad evaluó su capacidad para continuar como una empresa en marcha y está satisfecha que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Entidad siga operando normalmente como empresa en marcha. Por lo tanto, los presentes estados financieros se prepararon sobre la base de la empresa en marcha.

3.4.23. Medición del valor razonable de instrumentos financieros:

En los casos en que el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueda medirse en base a las cotizaciones de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen un modelo de flujos de efectivo descontados.

Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad.

Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La metodología de determinación de los valores razonables se explica con mayor detalle en la Nota 21.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

3.4.24. Previsión por riesgo de incobrabilidad y previsión por compromisos eventuales:

Se constituyeron sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta, entre otros aspectos, de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones considerando las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del BCRA y las políticas de previsionamiento de la Entidad.

En los casos de préstamos con previsiones específicas que sean cancelados o generen reversión de previsiones constituidas en el corriente ejercicio, y en los casos en que las previsiones constituidas en ejercicios anteriores resulten superiores a las que se consideran necesarias, el exceso de previsión es reversado con impacto en el resultado del corriente ejercicio.

3.5. Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de BICE Fideicomisos S.A. Las transacciones entre las entidades consolidadas son eliminadas íntegramente. El resultado y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto provoca que éstas últimas tengan un saldo deficitario.

Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. En cambio, si la Entidad pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja los activos relacionados (incluida la llave de negocio), los pasivos, la participación no controladora y otros componentes de capital, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce como una utilidad o pérdida, y cualquier inversión retenida se reconoce a valor razonable en la fecha de pérdida de control.

La información contable de BICE Fideicomisos S.A., ha sido elaborada a las mismas fechas y por los mismos ejercicios contables que los de la Entidad, utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por esta última. En caso de que fuera necesario, se realizaron los ajustes correspondientes a la información contable de BICE Fideicomisos para que las políticas contables utilizadas por la Entidad sean uniformes.

Por otra parte, las participaciones no controladoras representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece, directa o indirectamente, a la Entidad y en los presentes estados financieros consolidados se exponen como una línea separada en los Estados de Situación Financiera, de Resultados, de Otros Resultados Integrales y de Cambios en el Patrimonio.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Entidad ha consolidado sus estados financieros con los estados contables de BICE Fideicomisos S.A.

Denominación	Domicilio	País	Actividad Principal
BICE Fideicomisos S.A.	25 de Mayo 526 – CABA	Argentina	Administración fiduciaria

Subsidiaria	Acciones		% de la Entidad		% de la Participación no controladora	
	Tipo	Cantidad	Capital	Votos	Capital	Votos
BICE Fideicomisos S.A.	Ordinaria	5.760.488	99,46 %	99,46 %	0,54%	0,54%

El Directorio de la Entidad considera que no existen otras sociedades que deban ser incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al 31/12/2021	Entidad	BICE Fideicomisos S.A.	Eliminaciones	Entidad Consolidado
Activo	126.307.643	3.085.901	(2.264.227)	127.129.317
Pasivo	(94.116.970)	(886.641)	76.844	(94.926.767)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	(32.190.673)	(2.187.383)	2.187.383	(32.190.673)
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	(11.877)	-	(11.877)
Resultado neto del ejercicio	1.163.866	253.270	(253.270)	1.163.866
Resultado neto del ejercicio atribuible a no controladoras	-	1.375	-	1.375
Total Otro Resultado Integral	139.777	-	-	139.777

Al 31/12/2020	Entidad	BICE Fideicomisos S.A.	Eliminaciones	Entidad Consolidado
Activo	152.990.643	2.634.563	(2.088.307)	153.536.899
Pasivo	(122.092.299)	(679.524)	143.770	(122.628.053)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	(30.898.344)	(1.944.537)	1.944.537	(30.898.344)
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	(10.502)	-	(10.502)
Resultado neto del ejercicio	2.645.624	551.355	(551.355)	2.645.624
Resultado neto del ejercicio atribuible a no controladoras	-	2.995	-	2.995
Total Otro Resultado Integral	(146.836)	-	-	(146.836)

Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

3.6. Normas Contables emitidas aún no vigentes

Tal lo indicado en Nota 2 el BCRA postergó para las entidades del Grupo "B" la vigencia del punto 5.5 de la NIIF 9 (Deterioro) que será aplicable a partir del 1° de enero de 2023.

El IASB emitió "Clasificación de deudas en corrientes o no corrientes (Modificación de la NIC 1)", con vigencia a partir de ejercicios iniciados el 1 de enero de 2022. Dicha modificación:

1. clarifica que la clasificación de deudas como corriente o no corriente debería basarse en derechos que existentes al cierre del ejercicio de reporte;
2. clarifica que la clasificación no se afecta por la expectativa sobre si la entidad ejercerá sus derechos a diferir el pago de una deuda, y
3. clarifica que las cancelaciones son transferencias de la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio y otros activos o servicios.

La Entidad no adoptó anticipadamente esta modificación en los presentes estados financieros.

No hay otras normas que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo para la Entidad.

3.7. Juicios y estimaciones

Los juicios significativos realizados por la Dirección en la aplicación de las políticas contables, así como las premisas y estimaciones sobre incertidumbres al 31 de diciembre de 2021 son los mismos descriptos en la Nota 3.4.21.

Asimismo, la Entidad aplica las mismas metodologías para la determinación de los valores razonables y los mismos criterios para la clasificación de los niveles de jerarquía de valores razonables descriptos en la Nota 21 a los presentes estados financieros consolidados.

3.8. Unidad de medida

Los estados financieros son preparados en pesos constantes al cierre del ejercicio actual.

La NIC 29 requiere la presentación de estados financieros expresados en términos de la unidad de medida del cierre del ejercicio de reporte, cuando la moneda funcional de la entidad corresponda a la de una economía hiperinflacionaria. Para identificar la existencia de un contexto de hiperinflación, la NIC 29 brinda tanto pautas cualitativas como una pauta cuantitativa que consiste en que la tasa acumulada de inflación en los últimos tres años alcance o sobrepase el 100%. En el caso de la Argentina, los organismos profesionales llegaron al consenso que la economía es considerada hiperinflacionaria en función de los parámetros establecidos en la NIC 29 a partir del 1 de julio de 2018.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Mediante la Comunicación "A" 6651 y modificatorias, el BCRA dispuso la aplicación de la NIC 29 en forma retroactiva a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020. A tales fines, se utilizan los siguientes índices de precios:

- Para partidas posteriores a diciembre de 2016: Precios al Consumidor (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).
- Para partidas anteriores a diciembre de 2016: el índice de precios publicado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE).

Bajo NIC 29 los activos y pasivos que no están expresados en términos de la unidad de medida del cierre del ejercicio de reporte se ajustan aplicando el índice de precios. El monto ajustado de un elemento no monetario se reduce cuando excede su valor recuperable.

El impacto de la implementación de la NIC 29 al inicio del primer ejercicio comparativo (el 1 de enero de 2019), fue reconocido en Resultados No Asignados. Todos los ítems del estado de resultados y del estado de otros resultados integrales se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2021). La ganancia o pérdida sobre la posición monetaria neta se incluye en el estado de resultados.

La Entidad prepara sus estados financieros basados en el enfoque de costo histórico y ha aplicado la NIC 29 como sigue:

- a) Se reexpresó el Estado de Resultados, el Estado de Otros Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Fondos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, determinando y revelando en forma separada la ganancia o pérdida sobre la posición monetaria neta, y
- b) Se reexpresó el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020;

A fin de aplicar la NIC 29 al Estado de Situación Financiera, el Banco aplicó la siguiente metodología y criterios:

- a) Los activos no monetarios fueron reexpresados aplicando el índice de precios. Los montos reexpresados han sido reducidos a su valor recuperable aplicando la NIIF correspondiente, de corresponder.
- b) Los activos monetarios no fueron reexpresados.
- c) Activos y pasivos relacionados contractualmente a cambios de precios, tales como títulos y préstamos indexables, han sido medidos en función del contrato pertinente.
- d) La medición de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación, fue determinado en base a información de las asociadas y de los negocios conjuntos preparadas de acuerdo con NIC 29.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

- e) Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido fueron recalculados en función de los valores reexpresados.

A fin de aplicar la NIC 29 al Estado de Resultados, al Estado de Otros Resultados Integrales, y al Estado de Flujos de Efectivo, el Banco aplicó la siguiente metodología y criterios:

- a) Todos los ítems del Estado de Resultados, del Estado de Otros Resultados Integrales, y del Estado de Flujos de Efectivo fueron reexpresados en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2021.
- b) La ganancia o pérdida por la posición monetaria neta se incluye en el Estado de Resultados.
- c) La ganancia o pérdida generada por el efectivo y equivalentes de efectivo se presenta en el Estado de Flujos de Efectivo en forma separada de los flujos de fondos de las actividades operativas, de inversión y de financiación, como un concepto de reconciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al inicio y al cierre del ejercicio.

NOTA 4 - ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Fecha de inicio	Objeto de cobertura	Importe línea que garantiza	Tasa Línea	Vigencia Línea	Valor en libros al 31/12/2021
Títulos otorgados en garantía por operatoria con BCRA - Programa DESARROLLO SAN JUAN	12/03/2015	Subasta	6.000	10%	15 años máximo	4.092
Títulos otorgados en garantía por Programa FONDEFIN	10/04/2017	Subasta	4.000	11,1%	Capital de Trabajo: 1 año / Inversión: 3 a 10 años	4.650
Títulos otorgados en garantía por operatoria con MAE	15/05/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	186.000
Títulos otorgados en garantía por operatoria con ROFEX	12/12/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	1.156.613
Títulos otorgados en garantía por operatoria con BYMA	11/09/2020	Operatoria	N/A	N/A	N/A	2.790
Depósitos de efectivo en garantía de alquileres	(*)	Alquileres	N/A	N/A	N/A	414
Cuenta Garantía BCRA	N/A	Operatoria	N/A	N/A	N/A	188
Total						1.354.747

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Descripción	Fecha de inicio	Objeto de cobertura	Importe línea que garantiza	Tasa Línea	Vigencia Línea	Valor en libros al 31/12/2020
Títulos otorgados en garantía por operatoria con BCRA - Programa DESARROLLO SAN JUAN	12/03/2015	Subasta	6.000	10%	15 años máximo	7.292
Títulos otorgados en garantía por Programa FONDEFIN	10/04/2017	Subasta	4.000	11,1%	Capital de Trabajo: 1 año / Inversión: 3 a 10 años	4.051
Títulos otorgados en garantía por operatoria con MAE	15/05/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	12.963
Títulos otorgados en garantía por operatoria con ROFEX	12/12/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	1.007.596
Títulos otorgados en garantía por operatoria con BYMA	11/09/2020	Operatoria	N/A	N/A	N/A	2.429
Depósitos de efectivo en garantía de alquileres	(*)	Alquileres	N/A	N/A	N/A	4.918
Cuenta Garantía BCRA	N/A	Operatoria	N/A	N/A	N/A	3.401
Total						1.042.650

(*) Alquileres vigentes a la fecha de cierre del ejercicio.

La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

NOTA 5 - OPERACIONES DE PASE

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones de pase. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en pases activos que fueron recibidas de y entregadas a terceras partes, no cumplen con los requisitos para su reconocimiento ni para su baja en cuentas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pase activo de Títulos Públicos y Letras del BCRA por \$ 26.797.934 miles (Anexo O) y \$ 14.982.023 miles, cuyos vencimientos se produjeron el 3, 4, 5 y 6 de enero de 2022, y el 4, 5 y 6 de enero de 2021 respectivamente.

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a \$ 5.053.004 miles y \$ 1.500.893 miles, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses" (Anexo Q).

NOTA 6 - CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Los movimientos de esta previsión durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se exponen en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad". Las siguientes tablas muestran la evolución de las provisiones por cartera de préstamos y otras financiaciones:

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

	<u>Cartera Comercial</u>	<u>Cartera Consumo</u>	
	<u>Prev. determinadas individualmente</u>	<u>Prev. no determinadas individualmente</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2020	3.611.144	1.012.114	4.623.258
Cargos (*)	827.547	554.757	1.382.304
Desafectaciones	(299.013)	(414.457)	(713.470)
Aplicaciones	(1.548.768)	(123.615)	(1.672.383)
Resultados monetarios	(1.330.354)	(359.287)	(1.689.641)
Al 31 de diciembre de 2021 (**)	1.260.556	669.512	1.930.068

	<u>Cartera Comercial</u>	<u>Cartera Consumo</u>	
	<u>Prev. determinadas individualmente</u>	<u>Prev. no determinadas individualmente</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2019	6.546.314	752.227	7.298.541
Cargos (*)	1.878.742	849.044	2.727.786
Desafectaciones	(424.504)	(196.618)	(621.122)
Aplicaciones	(2.222.997)	(311.962)	(2.534.959)
Resultados monetarios	(2.166.411)	(80.577)	(2.246.988)
Al 31 de diciembre de 2020 (**)	3.611.144	1.012.114	4.623.258

(*) Se ha incluido provisiones adicionales a las mínimas previstas por normas del BCRA a ciertos clientes en base a la situación particular, el cual fue aprobado por el Directorio de la Entidad a diciembre 2019.

(**) Anexos B, C y R

NOTA 7 - OPERACIONES CONTINGENTES

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, fianzas, avales, cartas de crédito y créditos documentarios. A pesar de que estas operaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, debido a que implican una responsabilidad eventual para la Entidad, exponen a la misma a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en el Estado de Situación Financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Entidad no mantiene saldos por operaciones contingentes.

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Entidad celebra operaciones de derivados para fines de negociación y de gestión de riesgos. Al inicio, los derivados a menudo implican sólo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente podría tener un impacto significativo en los resultados. Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

La exposición de la Entidad por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de gestión de riesgo. La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de la Entidad se incluye en la Nota 23.

A continuación se describen los instrumentos financieros derivados de la Entidad:

8.1. Forwards y Futuros:

El siguiente cuadro muestra los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nominales indican el volumen de transacciones pendientes al final del ejercicio y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito.

	31/12/2021		31/12/2020	
	Valor Nocial U\$S miles	Valor Contable \$ miles	Valor Nocial U\$S miles	Valor Contable \$ miles
Compra de contratos de Futuros	2.000	(200)	2.000	1.238
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	2.000	(200)	2.000	1.238
Venta de contratos de futuros	(5.000)	610	(6.000)	(332)
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	(5.000)	610	(6.000)	(332)
Total derivados intermediación de moneda extranjera	(3.000)	410	(4.000)	906
Total Instrumentos financieros derivados	(3.000)	410	(4.000)	906

En el cuadro precedente se muestran los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos en el Estado de Situación Financiera. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en el Anexo Q "Apertura de Resultados", salvo tratamiento específico bajo contabilidad de coberturas - cuando corresponda - que se reconocen como otro resultado integral dentro del Estado del Resultado Integral.

8.2. Contabilidad de Cobertura

Hasta el 31 de enero de 2020 la Entidad mantenía contratos a término de moneda extranjera con el objetivo de mitigar el riesgo de tasa de cambio de la moneda extranjera al que se encuentran expuestos determinados flujos de pasivos monetarios (riesgo de la variación del tipo de cambio). Estos futuros fueron contabilizados como una cobertura de flujos de efectivo de acuerdo a la NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 no se han realizado operaciones designadas como instrumentos de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2020, la pérdida por cambios en el valor razonable de los futuros y forwards designados como instrumentos de cobertura contable se reconoció en Otros Resultados Integrales por \$ 14.104 miles. A su vez, los resultados originados en la variación del tipo de cambio al cual se encuentran valuadas las partidas de pasivos cubiertas atribuibles al riesgo cubierto también se reconocieron en Otros Resultados Integrales como un costo financiero por \$ 3.292 miles.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Por su parte, el devengamiento del costo de la cobertura originado en el diferencial de tasas de cambio de la moneda extranjera de los instrumentos financieros se reconoció tanto en resultado del ejercicio como en Otros Resultados Integrales por un monto total de \$ 46.202 miles al 31 de diciembre de 2020.

El resultado neto por las tres variables mencionadas anteriormente es una ganancia de \$ 28.806 miles al 31 de diciembre de 2020.

NOTA 9 - ARRENDAMIENTOS

De acuerdo con la NIIF 16, a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2019, la Entidad evalúa todos los contratos celebrados para identificar si los mismos contienen un arrendamiento, es decir, el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un ejercicio de tiempo a cambio de una contraprestación.

9.1. Compromisos por arrendamientos operativos – la Entidad en carácter de arrendatario:

La Entidad y su subsidiaria celebraron contratos comerciales de arrendamiento de oficinas, máquinas fotocopiadoras y dispenser de agua. Estos contratos de arrendamiento tienen un plazo promedio de entre uno y siete años y no existen restricciones para la Entidad y su subsidiaria por los mismos. De acuerdo con las exenciones permitidas por la NIIF 16, la Entidad y su subsidiaria optaron por no aplicar las normas de reconocimiento y medición relacionadas con los contratos de arrendamientos de corto plazo y aquellos en los cuales los activos subyacentes son de bajo valor.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de los activos reconocidos por el derecho de uso de los activos identificados en los contratos de arrendamiento mencionados asciende a \$ 227.380 miles y \$ 350.533 miles (Anexo F), respectivamente. Dichos activos se midieron al costo, neto de las depreciaciones y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, y se imputaron en el Rubro “Propiedad y Equipo”. Los cargos por depreciación de los bienes por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a \$ 127.269 (Anexo F) miles y \$ 129.135 miles, respectivamente y se reconocen dentro del Rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”.

Por su parte, el saldo por los pasivos originados por los contratos de arrendamiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a \$ 219.392 miles y \$ 406.976 miles (Nota 14.2), respectivamente. Dichos pasivos se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados a las tasas implícitas de los mismos, incrementados por los intereses devengados menos los pagos realizados, y se imputaron en el Rubro “Otros pasivos financieros”. Los intereses devengados de dichos pasivos por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a \$ 17.367 miles y \$ 27.108 miles, respectivamente y se reconocen dentro del Rubro “Otros Gastos Operativos” (Nota 19.6).

9.2. Compromisos por arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra:

La Entidad celebró contratos de arrendamientos financieros relacionados con maquinarias y vehículos. El importe en libros de los bienes incorporados bajo arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

\$ 5.094.097 miles y \$ 7.056.711 miles, respectivamente. Estos activos se encuentran gravados como garantía de los arrendamientos financieros respectivos.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre la inversión bruta total de los arrendamientos financieros y el valor actual de los pagos mínimos a recibir por los mismos:

Plazo	Saldos al 31/12/2021		Saldos al 31/12/2020	
	Inversión Total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión Total	Valor actual de los pagos mínimos
De 1 a 5 años	7.585.211	5.094.097	9.707.875	7.056.711
Total	7.585.211	5.094.097	9.707.875	7.056.711

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a \$ 601.303 miles y \$ 808.262 miles, respectivamente (Anexo R).

9.3. Compromisos por arrendamientos operativos – la Entidad en carácter de arrendador:

La Entidad celebró contratos comerciales de arrendamiento de sus propiedades de inversión, que incluyen dos inmuebles. El plazo de estos arrendamientos es de:

Inmueble	Plazo arrendamiento
Inmueble Puerto Deseado	2 años
Inmueble Carlos Pellegrini 675	3 años

Los cobros mínimos futuros por contratos de arrendamientos operativos no cancelables, son los siguientes:

Plazo	31/12/2021	31/12/2020
Hasta un año (*)	13.505	20.385
De 1 a 3 años	9.900	34.868
Total	23.405	55.253

(*) Se prolonga el contrato del Inmueble Puerto Deseado mensualmente de acuerdo al Dto 766/2020.

NOTA 10 - INVERSIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

La Entidad no mantiene participaciones en asociadas ni en negocios conjuntos a la fecha de los presentes estados financieros.

NOTA 11 - PARTES RELACIONADAS

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad:

- Ejerce control o control conjunto sobre la Entidad o sus subsidiarias;

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

- Ejerce influencia significativa sobre la Entidad o sus subsidiarias;
- Es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad o sus subsidiarias;
- Miembros del mismo grupo;

De acuerdo con la NIC 24 el personal clave de la dirección son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente. De acuerdo con dicha definición, la Entidad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 considera como personal clave a los miembros del Directorio y al Gerente General.

Se detallan a continuación las transacciones y saldos más significativos con partes relacionadas, de acuerdo la excepción del párrafo 25 de la NIC 24 y considerando que los accionistas son BNA y el Ministerio de Desarrollo Productivo.

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ministerio de Desarrollo Productivo		
Préstamos y otras financiaciones	478.772	471.493
Otros pasivos financieros (Nota 14.2)	(15.338.348)	(22.271.437)
BNA		
Efectivo y depósitos en bancos	2.296.747	2.047.226
Préstamos y otras financiaciones	9.155.045	6.287.108
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Entidades Financieras (Nota 15)	(520.376)	(2.395.984)
Otros pasivos financieros (Nota 14.2)	(180.983)	(204.884)

Los préstamos y los depósitos con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Los resultados generados por las transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	<u>Acumulado al</u> <u>31/12/2021</u>	<u>Acumulado al</u> <u>31/12/2020</u>
Ministerio de Desarrollo Productivo		
Ingresos por intereses	4.156.513	421.520
Egresos por intereses	(86.800)	(455.661)
Ingresos por comisiones	2.126	4.755
BNA		
Ingresos por Intereses	6.473	13.627
Egresos por intereses	(156.240)	(455.258)
Egresos por comisiones	(14.772)	(14.758)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado	-	(12)
Cargo por incobrabilidad	(50.403)	(18.302)

No existen miembros del Directorio que ejerzan cargos ejecutivos en la Entidad, por lo cual no obtienen otro tipo de remuneración y no es política de la Entidad otorgar participaciones patrimoniales en la Entidad en concepto de remuneración, ni otros tipos de beneficios. La Entidad no participó en transacciones con su Directorio, no les otorgó ningún préstamo, ni existe ninguna operación propuesta con dichas personas.

La Entidad no mantiene préstamos otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones. La remuneración del personal clave de la Dirección, correspondiente a sueldos, honorarios y gratificaciones, asciende a \$ 133.906 miles y \$ 115.574 miles por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los préstamos a empleados ascienden a \$ 13.964 miles y \$ 8.383 miles, respectivamente.

NOTA 12 - BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR

12.1. Beneficios a corto plazo

Los saldos a pagar a empleados por los beneficios a corto plazo se detallan a continuación:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	116.288	119.094
Provisión vacaciones no gozadas	273.620	222.009
Total beneficios a corto plazo (Nota 14.4)	389.908	341.103

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

12.2. Beneficios a largo plazo

La provisión registrada contablemente por los beneficios a largo plazo se detalla a continuación:

	31/12/2021	31/12/2020
Premio por los 5 años	129	273
Premio por los 10 años	3.368	7.810
Premio por los 20 años	5.118	11.573
Total beneficios a largo plazo (Nota 14.4)	8.615	19.656

12.3. Beneficios post-empleo

La provisión registrada contablemente por el beneficio post-empleo se detalla a continuación:

	31/12/2021	31/12/2020
Beneficio post-empleo (Anexo J)	262.277	230.841
Total beneficios post-empleo	262.277	230.841

12.4 Supuestos clave utilizados en la medición del valor presente de las obligaciones por beneficios.

Los principales supuestos clave utilizados para determinar las obligaciones por los planes de beneficios post empleo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

Tasa de descuento:

Plan de beneficios Post Empleo Nominal	54,88%
Plan de beneficios Post Empleo Real	3,25%

Incrementos salariales futuros:

Plan de beneficios Post Empleo Nominal	53,30%
Plan de beneficios Post Empleo Real	2,20%

Tasa de incremento del costo del plan de salud

50,00%

Para el cálculo del beneficio se considera (tanto para hombres como para mujeres) una tasa de rotación del 5% anual entre las edades 20 y 55 años y la tabla de mortalidad GAM 94 sin factores de mejoramiento.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Análisis de sensibilidad frente a cambios en los supuestos clave utilizados en la medición del valor presente de las obligaciones por beneficios

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 de diciembre de 2021, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento real 3,25%		Incrementos salariales futuros reales 2,20%	
	Aumento +10%	Disminución -10%	Aumento +10%	Disminución -10%
Efecto sobre la obligación neta por beneficios	-2,87%	+3,03%	+1,68%	-1,63%

Supuestos	Expectativa de vida	
	Aumento 1 año	Disminución 1 año
Efecto sobre la obligación neta por beneficios	0,43%	-0,43%

Los análisis de sensibilidad antes mencionados se han determinado sobre la base de un método que extrapola el efecto sobre la obligación neta por beneficios como resultado de cambios razonablemente posibles en los supuestos clave utilizados al cierre del ejercicio sobre el que se informa.

NOTA 13 – ACTIVOS FIJOS

13.1. Propiedad y equipo

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad. Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2021 se encuentran expuestos en el Anexo F “Movimiento de propiedad y equipo”.

13.2. Propiedades de inversión

El rubro comprende las propiedades de inversión de la Entidad, utilizados en su actividad específica. Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2021 se encuentran expuestos en el Anexo F BIS “Movimiento de propiedades de inversión”.

13.3. Activos Intangibles

El rubro comprende los bienes intangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica. Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2021 se encuentran expuestos en el Anexo G “Movimiento de activos intangibles”.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

14.1. Otros activos financieros

Los otros activos financieros que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

	<u>Monto al 31/12/2021</u>	<u>Monto al 31/12/2020</u>
Deudores Varios	1.028.533	1.129.372
Inversiones en Activos Financieros	453.502	274.515
Subtotal Otros Activos Financieros	1.482.035	1.403.887
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(145.798)	(232.477)
Total Otros Activos Financieros	1.336.237	1.171.410

14.2. Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

	<u>Deuda al 31/12/2021</u>	<u>Deuda al 31/12/2020</u>
Secretaría de la Transformación Productiva (Ministerio de Desarrollo Productivo) – PROCER (Nota 11)	465.066	771.743
Secretaría de la Transformación Productiva (Ministerio de Desarrollo Productivo) – FONCER (Nota 11)	136.309	205.747
Línea Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata – FONPLATA - (Ministerio de Desarrollo Productivo) (Nota 11)	881.211	2.799.945
Línea Banco Europeo de Inversiones (BEI) – (Ministerio de Desarrollo Productivo) (Nota 11)	3.804.511	9.467.168
Línea Banco Mundial (Ministerio de Desarrollo Productivo) (Nota 11)	4.199.057	3.821.572
Línea BID-GCF (Ministerio de Desarrollo Productivo) (Nota 11)	2.527.854	-
Fondo Tecnológico Argentino – FONTAR	-	182
Secretaría de la Transformación Productiva (Ministerio de Desarrollo Productivo) – PROCER II (Nota 11)	2.537.408	4.232.526
Arrendamientos financieros (Nota 9)	219.392	406.976
Administración del programa de competitividad de economías regionales (PROCER – Ministerio de Desarrollo Productivo) (Nota 11)	786.932	972.736
Intereses acciones preferidas BNA (Nota 11)	180.983	204.884
Subtotal Otros Pasivos Financieros	15.738.723	22.883.479
Otros Pasivos Financieros	1.545.593	324.128
Total Otros Pasivos Financieros	17.284.316	23.207.607

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

14.3 Otros activos no financieros

Los otros activos no financieros que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

	<u>Monto al 31/12/2021</u>	<u>Monto al 31/12/2020</u>
Anticipos Honorarios Directores y Síndicos	105.565	101.394
Anticipos al personal	13.964	8.383
Pagos efectuados por adelantado	24.463	223.722
Anticipos por compra de bienes	92.143	108.812
Propiedades de inversión (Anexo F BIS)	405.065	392.776
Retenciones y percepciones impositivas	25.350	44.439
Subtotal Otros Activos No Financieros	666.550	879.526
Otros Activos no Financieros	11.370	6.727
Total Otros Activos no Financieros	677.920	886.253

14.4. Otros pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

	<u>Deuda al 31/12/2021</u>	<u>Deuda al 31/12/2020</u>
Provisión honorarios Directores	123.923	108.752
Provisión honorarios Síndicos	20.023	21.548
Bonificaciones cobradas por adelantado	229.137	156.721
Cobros efectuados por adelantado	386.586	56.218
Intereses cobrados por adelantado	80	121
Provisión beneficios a corto plazo para empleados (Nota 12.1)	389.908	341.103
Provisión beneficios a largo plazo para empleados (Nota 12.2)	8.615	19.656
Otros impuestos a pagar	766.492	595.570
Acreedores Varios	624.113	421.369
Subtotal Otros Pasivos no Financieros	2.548.877	1.721.058
Otros pasivos no financieros	9.086	14.148
Total Otros pasivos no financieros	2.557.963	1.735.206

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

NOTA 15 - FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

En el siguiente cuadro se detallan las financiaciones recibidas por la Entidad:

Concepto	Deuda al 31/12/2021	Deuda al 31/12/2020
China Development Bank (CDB)	9.272.813	15.337.999
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	1.204.109	1.499.061
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) - Bono Sustentable	1.536.386	2.808.555
Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)	5.210.670	6.955.117
Banco de la Nación Argentina (Nota 11)	520.376	2.395.984
Total Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras	17.744.354	28.996.716

NOTA 16 - PROVISIONES

Comprende los montos estimados para hacer frente a obligaciones presentes de probable concreción.

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se muestra la evolución de las provisiones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Cabe mencionar que los aumentos de provisiones en el Anexo J incluyen el incremento en el importe descontado producto del paso del tiempo y el efecto del cambio en la tasa de descuento.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las principales provisiones corresponden a:

- Provisión por contingencias: Incluye las siguientes provisiones:
 - ✓ Provisión por gastos judiciales del reclamo por Ingresos Brutos año 2002-2004: Corresponde a la provisión de honorarios que eventualmente sean regulados a los profesionales que intervinieron en el Expte. N° 14656/2009 (perito contador y abogados del GCBA). Se estima que dicha regulación y requerimiento de pago al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a \$ 501 miles y \$ 3.851 miles respectivamente.
 - ✓ Contingencias correspondientes a demandas laborales contra la Entidad. Se estima que dicha regulación y requerimiento de pago al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a un monto total de \$ 135.269 miles y \$ 117.724 miles respectivamente.
- Provisión por planes de beneficios definidos post-empleo: Corresponde a la provisión por beneficio post-empleo detallado en Nota 12.3.

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros consolidados, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución final.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

NOTA 17 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

17.1. Impuesto a las ganancias

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

La composición del activo neto por el Impuesto a las Ganancias corriente que se expone en el estado de situación financiera es la siguiente:

	<u>BICE</u>	<u>BICE</u> <u>Fideicomisos</u>
Anticipos Impuesto a las Ganancias	-	11.624
Otros saldos a favor	54.118	-
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta (Nota 17.3)	94.890	-
Activo neto al 31/12/2021	149.008	11.624

	<u>BICE</u>	<u>BICE</u> <u>Fideicomisos</u>
Anticipos Impuesto a las Ganancias	9.347	10.299
Otros saldos a favor	46.347	-
Provisión Impuesto a las Ganancias	-	(42.890)
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	143.228	-
Activo / (Pasivo) neto al 31/12/2020	198.922	(32.591)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el monto del activo por impuesto diferido neto de la Entidad asciende a \$ 1.328.998 miles y \$ 3.278.135 miles, respectivamente. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 BICE Fideicomisos reconoció un activo neto por impuesto diferido de \$ 113.063 miles y \$ 206.967 miles, respectivamente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>		
Préstamos	306.021	685.120
Otros Activos no financieros	24.079	25.411
Provisiones pasivas	141.968	105.724
Ajuste por Inflación	2.104.028	3.042.002
Quebranto 2019	116.391	512.098
Beneficios al personal	90.320	70.638
Otros	(12.825)	8.285
Total Activos diferidos	2.769.982	4.449.278

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Instrumentos Financieros	(749.478)	(181.196)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	(288.073)	(434.822)
Obligaciones Negociables	(22.274)	(33.621)
Préstamos y otras financiaciones	(58.105)	(87.705)
Arrendamientos financieros	2.796	(15.186)
Otros	53.208	(16.783)
Propiedad y Equipo	(265.995)	(194.863)
Total Pasivos diferidos	(1.327.921)	(964.176)
Activo neto por impuesto diferido	1.442.061	3.485.102

La evolución del activo neto por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se resume del siguiente modo:

	<u>BICE</u>	<u>BICE Fideicomisos</u>
Activo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	3.278.135	206.967
Resultado monetario	(1.095.417)	-
Beneficio por impuesto diferido reconocido en el resultado (neto de desafectación de previsión)	(428.498)	(93.904)
Aplicación del quebranto del impuesto a las ganancias	(350.353)	-
Desafectación reserva ORI por títulos reclasificados	-	-
Cargo por impuesto diferido reconocido en el ORI	(74.869)	-
Activo diferido al 31/12/2021	1.328.998	113.063

	<u>BICE</u>	<u>BICE Fideicomisos</u>
Activo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	1.950.195	78.625
Resultado monetario	(350.093)	(20.871)
Beneficio por impuesto diferido reconocido en el resultado (neto de desafectación de previsión)	1.720.063	149.213
Aplicación del quebranto del impuesto a las ganancias	(73.464)	-
Desafectación reserva ORI por títulos reclasificados	(45.539)	-
Cargo por impuesto diferido reconocido en el ORI	76.973	-
Activo diferido al 31/12/2020	3.278.135	206.967

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 Lic. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

a) Conciliación cargo por impuesto a las ganancias y aplicación de alícuota para BICE:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias, neto del efecto del ORI	3.038.133	1.442.544
Otros resultados integrales antes de impuestos a las ganancias	214.646	(227.769)
Resultado integral total antes de impuestos a las ganancias	3.252.779	1.214.775
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	35%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	(1.138.473)	(364.433)
Diferencias permanentes:		
Gastos no Deducibles (L 24.475)	(1.006)	(198)
Ajuste Cambio de Tasa	488.114	12.305
Inversiones en instrumentos de patrimonio	49.212	62.233
Otras participaciones	295.172	280.702
Otros Ajustes	(132.720)	156.167
(Defecto)/Exceso provisión Impuesto a las Ganancias ejercicio anterior	-	5.491
Desafectación / (Previsión) Quebranto	347.477	1.713.064
Ajuste por Inflación Impositivo	2.386.926	(44.227)
Ajuste por Inflación Contable	(4.243.838)	(435.055)
Total (Cargo) / Beneficio a resultados por Impuesto a las Ganancias	(1.949.136)	1.386.049

b) Conciliación cargo por impuesto a las ganancias y aplicación de alícuota para BIFISA:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias, neto del efecto del ORI	295.233	208.040
Resultado integral total antes de impuestos a las ganancias	295.233	208.040
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	(88.570)	(62.412)
Diferencias permanentes:		
Gastos no Deducibles (L 24.475)	(4.150)	(3.373)
Otros Ajustes	56.149	49.213
Ajuste por Inflación Impositivo	189.398	97.701
Ajuste por Inflación Contable	(194.140)	(68.110)
Total (Cargo) / Beneficio a resultados por Impuesto a las Ganancias	(41.313)	13.019

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 56,10% y (98,33)%, respectivamente."

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 Lic. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

El cargo o beneficio por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados se compone de la siguiente manera:

	<u>Acumulado al 31/12/2021</u>	<u>Acumulado al 31/12/2020</u>
Cargo impuesto a las Ganancias corriente	(350.353)	(214.417)
(Cargo) / beneficio por Impuesto Diferido del ejercicio	(1.705.640)	1.527.061
Exceso provisión Impuesto a las Ganancias ejercicio anterior	66.589	5.491
Beneficio por aumento de alícuota	133.356	-
(Cargo) / beneficio por Impuesto Diferido reconocido en ORI	(74.869)	80.933
Total (cargo) / beneficio a resultados por Impuesto a las Ganancias	(1.990.449)	1.399.068

Al 31 de diciembre de 2021, la Entidad compensó en el impuesto a las ganancias \$ 350.353 miles correspondientes al quebranto del ejercicio 2019 el cual fue por un total de \$ 466.745 miles. En consecuencia, mantiene un quebranto impositivo acumulado de \$ 116.392 miles para compensar ganancias impositivas futuras.

<u>Ejercicio fiscal</u>	<u>Quebranto</u>	<u>Prescripción</u>
2019	116.392	2024

17.2. Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias

La Ley N° 27.430, modificada con posterioridad por la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la "Ley de Emergencia Pública"), estableció las siguientes tasas del impuesto a las ganancias:

- 30% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 y al 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir de 2022, y
- los dividendos distribuidos a personas humanas y beneficiarios del exterior a partir de los ejercicios indicados estarán gravados con una tasa del 7% y 13%, respectivamente.

Posteriormente, la ley N° 27.630 promulgada el 16 de junio de 2021, dejó sin efecto la reducción generalizada de las alícuotas explicadas anteriormente, e introdujo un sistema de alícuotas por escalas que estará vigente para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, como sigue:

<u>Ganancia neta imponible acumulada</u>		<u>Importe a pagar \$</u>	<u>Más el %</u>	<u>Sobre el excedente de \$</u>
<u>Desde \$</u>	<u>Hasta \$</u>			
\$ 0	\$ 5.000.000	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 5.000.001	\$ 50.000.000	\$ 1.250.000	30%	\$ 5.000.000
\$ 50.000.001	Sin tope	\$ 14.750.000	35%	\$ 50.000.000

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Los montos previstos en esta escala se ajustarán anualmente a partir del 1° de enero de 2022, en función de la variación del índice de precios al consumidor nivel general (IPC) medidas a octubre de cada año.

Asimismo, quedó unificada en el 7% la tasa aplicable a los dividendos sobre utilidades generadas en ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

Como consecuencia de la modificación mencionada, al 31 de diciembre de 2021 el impuesto corriente fue medido aplicando las tasas progresivas sobre el resultado gravado determinado a dicha fecha, mientras que los saldos por impuesto diferido fueron medidos aplicando la tasa progresiva que se espera esté en vigencia cuando las diferencias temporarias vayan a revertirse.

17.3. Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra derogado para los ejercicios económicos que iniciaron a partir del 1 de enero de 2019. Este impuesto era complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último gravaba la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituía una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidía con el mayor de ambos impuestos.

Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excedía en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2021 no se determinó el impuesto atento a que el mismo fue derogado quedando un saldo del impuesto a la Ganancia Mínima Presunta de \$ 94.890 miles determinado en el ejercicio 2018 (Nota 17.1).

17.4. Ajuste por inflación impositivo

La mencionada Ley N° 27.430, con las modificaciones de la Ley de Emergencia Pública, estableció la obligatoriedad de la aplicación del ajuste por inflación siguiendo el procedimiento de la Ley del Impuesto a las ganancias, a partir del ejercicio en el cual se cumplieran las condiciones de la ley, lo que se verificó en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019.

En función de la metodología de transición prevista en la norma impositiva, el efecto del ajuste por inflación impositivo (positivo o negativo), se imputa al resultado gravado en seis cuotas anuales a partir del año al cual corresponde el cálculo. A partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2021, el efecto del ajuste por inflación impositivo se imputa al resultado gravado del mismo ejercicio.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

c) El efecto del ajuste por inflación impositivo reconocido por BICE como sigue:

Ejercicio cerrado el	Impacto del ajuste por inflación	Reconocido en el resultado impositivo al			Activo Diferido al 31 de diciembre de 2021 (a la tasa del impuesto)
		31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	
31 de diciembre de 2019	5.374.152	895.692	895.692	895.692	2.687.076
31 de diciembre de 2020	4.632.265	-	772.044	772.044	3.088.177
TOTAL DEL ACTIVO DIFERIDO POR AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO AL 31/12/2021					5.775.253

d) El efecto del ajuste por inflación impositivo reconocido por BICE Fideicomisos S.A. como sigue:

Ejercicio cerrado el	Impacto del ajuste por inflación	Reconocido en el resultado impositivo al			Activo Diferido al 31 de diciembre de 2021 (a la tasa del impuesto)
		31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	
31 de diciembre de 2019	242.924	40.487	40.487	40.487	121.463
31 de diciembre de 2020	231.257	-	38.543	38.543	154.171
TOTAL DEL ACTIVO DIFERIDO POR AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO AL 31/12/2021					275.634

NOTA 18 – ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

	Vencido / Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total 31/12/2021
Efectivo y Depósitos en Bancos	8.102.467	-	-	-	-	-	-	8.102.467
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	180.214	3.255.622	5.390.126	2.823.938	1.805.404	122.861	23.116	13.601.281
Instrumentos derivados	-	640	-	-	-	-	-	640
Operaciones de pase	-	26.797.934	-	-	-	-	-	26.797.934
Otros activos financieros (no incluye provisiones)	1.253.411	-	125.874	-	-	-	102.750	1.482.035
Préstamos y otras financiaciones (no incluye provisiones)	1.409.266	13.094.750	3.712.592	4.866.174	5.946.619	10.083.388	18.566.000	57.678.789
- Sector Público no Financiero	-	480.800	-	-	-	-	-	480.800
- Otras Entidades financieras	21	368.741	309.864	727.475	981.606	1.551.446	883.498	4.822.651
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.409.245	12.245.209	3.402.728	4.138.699	4.965.013	8.531.942	17.682.502	52.375.338
Otros Títulos de Deuda (no incluye provisiones)	273.259	3.696.626	48.823	274.201	671.947	2.154.748	5.082.087	12.201.691
Activos financieros entregados en garantía	194	101	-	-	48	259	1.354.145	1.354.747
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	4.815.506	-	-	-	-	-	-	4.815.506
Provisiones del Activo	(2.181.499)	-	-	-	-	-	-	(2.181.499)
TOTAL ACTIVO	13.852.818	46.845.673	9.277.415	7.964.313	8.424.018	12.361.256	25.128.098	123.853.591
Depósitos	-	40.379.632	15.603.860	958.365	-	-	-	56.941.857
- Sector Público no Financiero	-	34.438.254	12.600.948	-	-	-	-	47.039.202
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	5.941.378	3.002.912	958.365	-	-	-	9.902.655
Instrumentos Derivados	-	230	-	-	-	-	-	230
Otros pasivos financieros	-	4.242.902	309.651	168.478	471.684	922.104	11.169.497	17.284.316
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	31.689	106.679	2.074.323	2.374.636	4.560.262	8.596.765	17.744.354
TOTAL PASIVO	-	44.654.453	16.020.190	3.201.166	2.846.320	5.482.366	19.766.262	91.970.757

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 Lic. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

	Vencido / Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total 31/12/2020
Efectivo y Depósitos en Bancos	14.834.547	-	-	-	-	-	-	14.834.547
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	234.980	6.701.326	3.490.154	1.174.515	317.537	971.583	147.899	13.037.994
Instrumentos derivados	-	1.238	-	-	-	-	-	1.238
Operaciones de pase	-	14.982.023	-	-	-	-	-	14.982.023
Otros activos financieros (no incluye provisiones)	1.403.887	-	-	-	-	-	-	1.403.887
Préstamos y otras financiaciones (no incluye provisiones)	7.713.013	17.823.978	4.723.512	7.263.861	8.799.465	13.404.561	24.092.953	83.821.343
- Sector Público no Financiero	6.617	492.587	37.088	50.093	512	-	-	586.897
- Otras Entidades financieras	-	802.241	895.525	1.723.906	1.888.828	2.649.977	2.126.181	10.086.658
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.706.396	16.529.150	3.790.899	5.489.862	6.910.125	10.754.584	21.966.772	73.147.788
Otros Títulos de Deuda (no incluye provisiones) (*)	1.411.747	6.983.236	82.638	1.835.577	176.319	808.445	7.612.614	18.910.576
Activos financieros entregados en garantía (*)	3.410	699	4.154	-	59	-	1.034.328	1.042.650
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	5.883.176	-	-	-	-	-	-	5.883.176
Provisiones del Activo	(6.114.258)	-	-	-	-	-	-	(6.114.258)
TOTAL ACTIVO	25.370.502	46.492.500	8.300.458	10.273.953	9.293.380	15.184.589	32.887.794	147.803.176
Depósitos	-	46.579.758	17.474.803	15.396	-	-	-	64.069.957
- Sector Público no Financiero	-	44.066.551	11.074.345	-	-	-	-	55.140.896
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	2.513.207	6.400.458	15.396	-	-	-	8.929.061
Instrumentos derivados	-	332	-	-	-	-	-	332
Otros pasivos financieros	-	3.378.499	905.784	245.683	1.051.213	2.098.354	15.528.074	23.207.607
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	71.335	238.728	3.679.992	2.633.251	5.674.568	16.698.842	28.996.716
Obligaciones negociables emitidas	-	4.233.228	-	-	-	-	-	4.233.228
TOTAL PASIVO	-	54.263.152	18.619.315	3.941.071	3.684.464	7.772.922	32.226.916	120.507.840

(*) Incluye los instrumentos reperfilados s/Decreto N° 596/2019 y DNU N°49/19 (ver Nota 34).

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 Lic. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

NOTA 19 – APERTURA DE RUBROS

19.1. Ingresos por Comisiones

	<u>Acumulado al 31/12/2021</u>	<u>Acumulado al 31/12/2020</u>
<i>Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto:</i>		
- Comisiones por cancelación anticipada	4.095	3.720
- Comisiones por agente institorio	36.062	34.688
- Comisiones por débito en cuenta	425	539
- Otras comisiones	25.921	23.082
<i>Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto ejercicio de tiempo:</i>		
- Comisiones por operaciones de comercio exterior	14.584	105.064
	<u>81.087</u>	<u>167.093</u>

19.2. Diferencia de cotización de moneda extranjera

	<u>Acumulado al 31/12/2021</u>	<u>Acumulado al 31/12/2020</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	5.843.718	4.134.868
Resultado por compra-venta de divisas	41.353	57.972
	<u>5.885.071</u>	<u>4.192.840</u>

19.3. Otros ingresos operativos

	<u>Acumulado al 31/12/2021</u>	<u>Acumulado al 31/12/2020</u>
Por venta de propiedad y equipo	-	1.105
Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	-	13.574
Alquileres	20.189	10.000
Previsiones desafectadas	(1) 840.847	936.700
Intereses punitivos	370.787	493.988
Gestión fiduciaria	1.509.467	1.267.823
Créditos recuperados	411.881	-
Otros	57.670	44.947
	<u>3.210.841</u>	<u>2.768.137</u>

(1) Anexos J y R

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

19.4. Beneficios al personal

	<u>Acumulado al 31/12/2021</u>	<u>Acumulado al 31/12/2020</u>
Remuneraciones	(2.350.740)	(2.323.114)
Cargas Sociales	(435.057)	(421.539)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(16.356)	(11.912)
Servicios al personal y beneficios	(293.166)	(231.991)
Beneficios al personal post-empleo - Beneficios definidos	(1) (133.283)	(89.727)
	<u>(3.228.602)</u>	<u>(3.078.283)</u>

(1) Anexo J

19.5. Gastos de administración

	<u>Acumulado al 31/12/2021</u>	<u>Acumulado al 31/12/2020</u>
Representación, viáticos y movilidad	(23.599)	(10.581)
Servicios administrativos contratados	-	(1.541)
Servicios de seguridad	(16.951)	(20.688)
Honorarios a Directores y Síndicos	(178.787)	(158.406)
Otros honorarios	(200.193)	(150.107)
Seguros	(90.740)	(117.958)
Alquileres	(20.239)	(7.590)
Papelería y útiles	(1.029)	(1.293)
Electricidad y comunicaciones	(58.784)	(81.099)
Propaganda y publicidad	(27.772)	(13.005)
Impuestos	(225.157)	(169.462)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(294.392)	(214.766)
Otros	(221.756)	(265.173)
	<u>(1.359.399)</u>	<u>(1.211.669)</u>

19.6. Otros gastos operativos

	<u>Acumulado al 31/12/2021</u>	<u>Acumulado al 31/12/2020</u>
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 27)	(105.744)	(111.725)
Por arrendamientos financieros tomados (Nota 9)	(17.367)	(27.108)
Impuesto sobre los ingresos brutos	(2.132.701)	(1.490.985)
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	(5.995)	(154)
Cargo por otras provisiones	(1) (109.583)	(109.391)
Donaciones	-	(1.195)
Otros	(197.624)	(16.125)
	<u>(2.569.014)</u>	<u>(1.756.683)</u>

(1) Anexo J

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

NOTA 20 - INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La Entidad presenta los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto y considera como “efectivo y sus equivalentes” al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos.

NOTA 21 - INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

El Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros” muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad.

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

A continuación se describen las metodologías, inputs y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros no registrados a su valor razonable en los presentes estados financieros:

- *Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es similar al valor razonable.
- *Instrumentos financieros de tasa fija:* El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.
- *Activos cotizados:* el valor razonable se determinó en base a los precios de mercado.
- *Otros instrumentos financieros:* En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Entidad no modificó las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente:

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

	31/12/2021				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y saldos en el BCRA	3.358.029	3.358.029	-	-	3.358.029
Saldos en otras Entidades Financieras	4.744.438	4.744.438	-	-	4.744.438
Operaciones de Pases	26.797.934	26.797.934	-	-	26.797.934
Otros activos financieros	1.336.237	-	1.336.237	-	1.336.237
Préstamos y otras Financiaciones	55.748.721	-	50.243.092	-	50.243.092
Otros títulos de deuda	12.096.058	6.110.698	2.955.459	-	9.066.157
Activos financieros entregados en garantía	602	602	-	-	602
Pasivos Financieros					
Depósitos	56.941.857	-	56.758.496	-	56.758.496
Financiaciones recibidas de Entidades Financieras y otros pasivos financieros	35.028.670	-	26.825.256	-	26.825.256

	31/12/2020				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y saldos en el BCRA	12.974.436	12.974.436	-	-	12.974.436
Saldos en otras Entidades Financieras	1.860.111	1.860.111	-	-	1.860.111
Operaciones de Pases	14.982.023	14.982.023	-	-	14.982.023
Otros activos financieros	1.171.410	274.515	896.895	-	1.171.410
Préstamos y otras financiaciones	79.198.085	-	80.678.578	-	80.678.578
Otros títulos de deuda	17.652.053	12.287.108	4.893.982	-	17.181.090
Activos financieros entregados en garantía	8.320	8.320	-	-	8.320
Pasivos Financieros					
Depósitos	64.069.957	-	64.019.482	-	64.019.482
Financiaciones recibidas de Entidades Financieras y otros pasivos financieros	52.204.323	-	50.231.504	-	50.231.504
Obligaciones negociables	4.233.228	-	4.240.210	-	4.240.210

La Gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

NOTA 22 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Para fines de gestión, la Entidad definió los siguientes segmentos de negocios sobre los cuales se dispone de información financiera diferenciada, teniendo en cuenta la naturaleza de sus riesgos y rendimientos:

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Financiamiento de Inversión: agrupa las operaciones correspondientes a:

- ✓ Financiaciones de inversión, préstamos prendarios productivos, capital de trabajo asociado a proyectos de inversión,
- ✓ Líneas especiales de inclusión financiera, Asset Based, economías regionales y sectores específicos,
- ✓ Project Finance y Estructurados,
- ✓ Leasing segundo piso y
- ✓ Mercado de capitales.

- Financiamiento de Comercio Exterior: agrupa las operaciones a:

- ✓ Pre y Post financiación de exportaciones,
- ✓ Financiación de Exportaciones a Largo Plazo (Forfaiting),
- ✓ Emisión de garantías para comercio exterior.

- Financiamiento de Capital de Trabajo a través de Factoring: agrupa las operaciones de factoring a empresas.

- Operaciones de Leasing: Agrupa las operaciones de Leasing realizadas por BICE Leasing S.A.

- Administración de Fideicomisos: agrupa las operaciones de administración de Fideicomisos en los que el BICE y su subsidiaria participa como fiduciario.

- Operaciones de Tesorería: agrupa las operaciones realizadas con títulos públicos y privados.

- Otros sin distribución: incluye funciones centrales, como así también aquellos rubros que no pueden ser atribuidos directamente a un segmento en particular.

La Entidad no presenta información por segmentos geográficos porque no existen explotaciones en entornos económicos con riesgos y rendimientos que sean significativamente diferentes.

El Directorio supervisa los resultados de sus segmentos de negocios separadamente, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento. El rendimiento del segmento se evalúa en función de las ganancias o pérdidas operativas y se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a las ganancias se administra en forma grupal y no se asigna a los segmentos de negocios.

Considerando la naturaleza de los segmentos de negocio antes detallados, la Entidad no ha determinado precios internos o costos/ingresos asignables por captación o colocación de fondos, según corresponda, entre los distintos segmentos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen transacciones con clientes individuales que representen el 10% o más de los ingresos totales de la Entidad.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Las siguientes tablas presentan información en relación con los segmentos de negocios de la Entidad:

	Inversión	Factoring	Fideico- misos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 31/12/2021
TOTAL ACTIVO	39.820.719	442.246	3.077.792	2.996.977	4.658.502	58.372.582	17.760.499	127.129.317
TOTAL PASIVO	(39.983.204)	(268.580)	(786.869)	(2.996.977)	(58.588)	(35.405.027)	(15.427.522)	(94.926.767)

	Inversión	Factoring	Fideico- misos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 31/12/2020
TOTAL ACTIVO	65.908.796	452.239	2.541.640	5.230.023	6.500.188	46.273.721	26.630.292	153.536.899
TOTAL PASIVO	(64.495.066)	(297.030)	(601.951)	(5.230.023)	(64.620)	(30.356.820)	(21.582.543)	(122.628.053)

	Inversión	Factoring	Fideico- misos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 31/12/2021
Ingresos por intereses		6.753.106	136.254	153.495	164.327	1.698.238	3.066.774	19.389.745
Ingresos por ajustes		88.330	-	-	-	-	17.342	105.672
Egresos por intereses		(3.307.542)	(35.312)	(35.933)	-	(120.307)	(3.533.160)	(11.693.091)
RESULTADO NETO POR INTERESES		3.533.894	100.942	117.562	164.327	1.577.931	(449.044)	7.802.326
Ingresos por comisiones		44.324	-	-	1.566	11.851	23.296	81.087
Egresos por comisiones		(48.024)	(718)	-	-	(1.020)	(215.582)	(288.625)
RESULTADO NETO POR COMISIONES		(3.700)	(718)	-	1.566	(23.231)	(192.286)	(207.538)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR con cambios en resultados		(52.289)	(581)	313.541	-	4.526.485	878.667	5.665.823
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		-	-	39.820	-	-	5.845.251	5.885.071
Otros ingresos operativos		1.802.071	8.456	1.434.428	109.382	554.534	(699.822)	3.210.841
Cargo por incobrabilidad		(1.189.055)	13.853	(23.570)	(71.133)	(389.971)	(88.062)	(1.747.938)
INGRESO OPERATIVO NETO		4.090.921	121.952	1.881.781	204.142	1.753.325	5.294.704	20.608.585
Beneficios al personal		-	-	(435.415)	-	-	(2.793.187)	(3.228.602)
Gastos de administración		-	(11.990)	(184.999)	-	(11.272)	(1.151.138)	(1.359.399)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-	(344)	(24.800)	-	(397)	(283.017)	(308.558)
Otros gastos operativos		-	-	(277.058)	-	(9.049)	(2.282.907)	(2.569.014)
RESULTADO OPERATIVO		4.090.921	109.618	959.509	204.142	1.732.607	(1.215.545)	13.143.012
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA								(10.062.191)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN								3.080.821
IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN								(1.915.580)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES								139.777
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO								1.305.018

Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

	Inversión	Factoring	Fideicomisos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 31/12/2020
Ingresos por intereses	9.718.874	494.132	88.446	489.397	2.088.128	5.466.019	3.210.897	21.555.893
Ingresos por ajustes	65.388	-	-	-	-	-	10.756	76.144
Egresos por intereses	(5.016.292)	(214.167)	-	-	(274.907)	(3.488.720)	(4.118.534)	(13.112.620)
RESULTADO NETO POR INTERESES	4.767.970	279.965	88.446	489.397	1.813.221	1.977.299	(896.881)	8.519.417
Ingresos por comisiones	54.502	-	-	1.757	-	-	110.834	167.093
Egresos por comisiones	(47.367)	(741)	-	-	(2.678)	(24.840)	(36.857)	(112.483)
RESULTADO NETO POR COMISIONES	7.135	(741)	-	1.757	(2.678)	(24.840)	73.977	54.610
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR con cambios en resultados	(17.847)	(122)	312.804	-	-	1.981.763	393.871	2.670.469
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-	(1.375)	-	-	-	-	-	(1.375)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	-	80.111	-	-	-	4.112.729	4.192.840
Otros ingresos operativos	585.768	42.889	1.353.303	347.700	350.966	4.063	83.448	2.768.137
Cargo por incobrabilidad	(2.842.332)	31.865	(42.706)	(4.589)	(350.669)	-	(91.084)	(3.299.515)
INGRESO OPERATIVO NETO	2.500.694	352.481	1.791.958	834.265	1.810.840	3.938.285	3.676.060	14.904.583
Beneficios al personal	-	-	(409.991)	-	(23)	-	(2.668.269)	(3.078.283)
Gastos de administración	-	(9.185)	(132.673)	-	(3.822)	-	(1.065.989)	(1.211.669)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-	(631)	(13.464)	-	(6.211)	-	(269.722)	(290.028)
Otros gastos operativos	-	-	(167.409)	-	-	-	(1.589.274)	(1.756.683)
RESULTADO OPERATIVO	2.500.694	342.665	1.068.421	834.265	1.800.784	3.938.285	(1.917.194)	8.567.920
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA								(7.237.436)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN								1.330.484
IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN								1.318.135
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES								(146.836)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO								2.501.783

NOTA 23 – GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

Los riesgos son inherentes a las actividades de la Entidad y se administran a través de un proceso de identificación, medición, monitoreo y mitigación constante, sujeto a los límites y otros controles del riesgo. Este proceso de administración de riesgos es crítico para la rentabilidad de la Entidad.

La dirección y administración del BICE estará a cargo de un Directorio integrado por ocho (8) Directores Titulares, los que serán designados con mandato por dos (2) ejercicios pudiendo ser reelegidos indefinidamente. A la fecha de los presentes estados financieros, el Directorio está integrado por siete (7) Directores Titulares.

Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

El Directorio tiene a su cargo la administración de la Entidad y toma todas las decisiones relacionadas con ese fin. Este, es el responsable de ejecutar las decisiones asamblearias, del desarrollo de las tareas especialmente delegadas por los accionistas y de establecer la estrategia de negocios debiendo aprobar las Políticas generales y particulares con el fin de lograr una buena administración de los negocios. Sus objetivos son, entre otros, coordinar y supervisar que el funcionamiento operativo responda a los objetivos institucionales, facilitar el desarrollo de los negocios con eficiencia, control y productividad, tendiendo a generar una cultura de mejora permanente en los procesos administrativos y comerciales.

Estructura de manejo de riesgos:

Adicionalmente, la Entidad ha conformado una estructura de control de riesgos, basada en la supervisión del Directorio, que es responsable de la aprobación de las Políticas y estrategias vigentes, y es quien proporciona los principios para el manejo de riesgos en general y aprueba las Políticas de control de riesgos para las áreas específicas como riesgo de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés, operacional y reputacional. En este sentido, el involucramiento del Directorio en los temas tratados por los diferentes comités implica una disminución de los riesgos que pudieran surgir asociados con la gestión del negocio.

La estructura antes citada comprende distintos comités separados e independientes. La denominación de los mismos y el detalle de sus funciones se encuentra descrito en Nota 24.

La Entidad ha implementado un proceso de gestión integral de riesgos conforme a los lineamientos sugeridos por las Comunicaciones "A" 5398 y modificatorias, encontrándose en línea adicionalmente con las buenas prácticas bancarias recomendadas por el Comité de Basilea.

En este sentido la Gerencia de Gestión Integral de Riesgos tiene a su cargo la gestión de todos los riesgos significativos que afronta la Entidad, actuando de manera independiente respecto de las áreas de negocios.

Por otra parte, el Comité de Gestión Integral de Riesgos, se encuentra integrado por tres Directores designados para conformar el Comité por el Directorio, el Gerente General, los Directores de Área de Comercial, de Leasing y de Factoring, el Director de Área de Riesgo Crediticio, el Director de Área de Administración y Finanzas y el Gerente de Gestión Integral de Riesgos

Este Comité tiene como objetivos principales:

- Proponer al Directorio los lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos.
- Determinar los límites de exposición a los distintos tipos de riesgo desglosados por unidad de negocios, factor de riesgo, o causa u origen de los mismos.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

- Analizar los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder los límites de exposición de los tipos de riesgos aprobados.
- Las acciones correctivas propuestas por los sectores técnicos referidas a la administración de riesgos, informando al Directorio sobre las medidas implementadas.
- Aprobar las estrategias de información a fin de divulgar en la organización toda la información inherente a la administración integral de riesgos.
- Asimismo, toma conocimiento de las posiciones de cada riesgo y del cumplimiento de las políticas establecidas.

La gestión de los riesgos de la Entidad está dentro de un proceso de adaptación a las exigencias regulatorias, promovidas por Basilea III y por el BCRA. A través de estos principios rectores se han definido una serie de procedimientos y procesos que permiten identificar, medir y valorar los riesgos a los que está expuesta, siempre buscando la consistencia con su estrategia de negocio.

Los procesos de gestión de riesgos se transmiten a toda la Institución, estando alineados a directrices del Directorio de la Entidad y de la Alta Gerencia que, por medio de Comités, definen los objetivos globales expresados en metas y límites para las unidades de negocio gestoras de riesgos.

El sistema de información para la gestión de riesgos MIS provee al Directorio y a la Alta Gerencia, en forma clara, concisa y oportuna, información relevante referida al perfil de riesgo y las necesidades de capital de la entidad. Esta información incluye las exposiciones a todos los riesgos, incluidas aquellas que provienen de operaciones fuera del balance –es decir operaciones no registradas en el balance de saldos–. Además, la gerencia comprende los supuestos y limitaciones inherentes a las medidas de riesgo específicas.

En base a lo mencionado en el párrafo precedente, el proceso de gestión de riesgos en la Entidad posee como aspectos más destacados:

- Mantener separación de funciones para que la responsabilidad de las actividades de negociación, medición y control, sean ejecutadas y reportadas con suficiente independencia, de acuerdo con las responsabilidades definidas en Misiones y Funciones de la Entidad.
- Proceso IMMM (identificación; medición, monitoreo y mitigación de riesgos).
- El BIA permite identificar los procesos y subprocesos críticos del Banco, para concentrar los esfuerzos en el desarrollo de alternativas de continuidad ante una contingencia operativa. También permite identificar los recursos para llevar a cabo esos procesos críticos, tales como las personas, aplicativos, proveedores y herramientas necesarias, colaborando de esta forma con la mejora del Plan de Continuidad de Negocio y el Plan de Contingencia de Sistemas.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

- Planes de contingencia. Incluye contar con un plan de contingencia de sistemas, un plan de continuidad del negocio y pruebas periódicas.
- Emisión de un informe de riesgos previo al lanzamiento de nuevos productos procesos o sistemas.
- Actualización de las Políticas de Riesgo Crediticio, de Riesgo de Liquidez, de Riesgo de Mercado y la formalización de las Políticas de Riesgo Estratégico y de Riesgo Reputacional.
- Revisión de los límites de tolerancia al riesgo existentes a partir de la evaluación de los principales riesgos afrontados por la Entidad. Dichos límites son monitoreados periódicamente y los resultados son comunicados al Comité de Gestión Integral de Riesgos y al Directorio de la Entidad.
- Generación de informes periódicos con el objeto de identificar, medir, monitorear y mitigar los riesgos más significativos y su comunicación al Directorio de la Entidad y a la Alta Gerencia.
- Elaboración del Informe de Autoevaluación de Capital, para determinar la suficiencia del Capital Económico requerido por la Entidad para afrontar cada uno de los Riesgos, en base a la metodología estandarizada descripta en el punto 5.4. de la Comunicación "A" 6397 del BCRA y complementarias.
- Preparación y realización de pruebas de estrés para medir escenarios de diversa severidad, a los efectos de evaluar el eventual impacto ante situaciones de tensión y prevenir acciones de contingencia en la gestión de los distintos riesgos.
- Control interno
 - Normas de procedimientos
 - Auditoría Interna

Sistemas de medición de riesgos y generación de informes:

La supervisión y control de riesgos se realizan principalmente en base a límites establecidos por la Entidad. Estos límites reflejan el entorno de mercado y la estrategia comercial de la misma, así como también el nivel de riesgo que ésta está dispuesta a aceptar, con énfasis adicional sobre industrias seleccionadas. Asimismo, la Entidad controla y mide el riesgo total que soporta la capacidad en relación con la exposición a riesgos total respecto de todos los tipos de riesgos y actividades.

El BICE tiene identificados los riesgos más significativos a los que se expone, existe un responsable asignado para su gestión, se cuenta con Políticas y Procedimientos, Comités específicos donde se evalúan la exposición al riesgo y un Directorio que determina el apetito al riesgo.

En cuanto a la gestión de los riesgos en su conjunto, periódicamente se exponen en el Comité de Gestión Integral de Riesgos, el monitoreo de los mismos, la evolución de las principales variables que afectan los riesgos y el encuadramiento a los límites aprobados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Excesiva concentración de riesgos:

A fin de evitar concentraciones de riesgo excesivas, las Políticas y Procedimientos de la Entidad incluyen pautas específicas para enfocarse en mantener una cartera diversificada. Las concentraciones identificadas de riesgo de crédito se controlan y administran en consecuencia. La cobertura selectiva se usa dentro de la Entidad para administrar concentraciones de riesgo tanto en los niveles de relaciones como de industria.

Adicionalmente, es importante mencionar que la Entidad cumple con las disposiciones establecidas por el BCRA en cuanto a los límites máximos de asistencia a grupos de deudores establecidos, con el objetivo de atomizar la cartera, disminuyendo la concentración del riesgo crediticio.

Los principales tipos de riesgos a los que está expuesta la Entidad son los relacionados con:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que existe respecto de la posibilidad de que la Entidad incurra en una pérdida debido a que uno o varios de sus clientes o contrapartes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

A efectos de administrar y controlar el riesgo de crédito, la Entidad establece límites sobre la cantidad de riesgo que está dispuesto a aceptar, a fin de poder monitorear los indicadores en relación con los mismos.

Adicionalmente, el Directorio aprueba la Política de Riesgo Crediticio y de evaluación de crédito de la Entidad a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad. La Entidad cuenta con manuales de procedimientos que contienen los lineamientos en la materia, el cumplimiento de la normativa vigente y los límites establecidos. Los mismos persiguen los objetivos que se mencionan a continuación:

- Las Políticas de Riesgo Crediticio deben ser congruentes con la planificación estratégica considerando el apetito al riesgo de la institución, contemplando la regulación interna y externa aplicable.
- Separación de funciones para que la responsabilidad de las actividades de originación, medición y control, sean ejecutadas y reportadas con suficiente independencia.
- Se deben definir métodos de medición que capturen todas las fuentes materiales del riesgo de crédito.
- Se debe comunicar oportunamente la situación de incobrabilidad a la Alta Dirección y a todas las instancias relevantes en el proceso de toma de decisiones.
- Se debe mantener un Plan de Contingencia que considere diferentes escenarios de estrés.
- Lograr una adecuada segmentación de la cartera, por tipo de cliente y por sector económico.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

- Potenciar la utilización de herramientas de análisis y evaluación del riesgo que mejor se adecúen al perfil del cliente.
- Establecer pautas homogéneas para el otorgamiento de préstamos siguiendo parámetros conservadores basados en la solvencia del cliente, su flujo de fondos y su rentabilidad para el caso de las empresas, y los ingresos y patrimonio para el caso de individuos.
- Establecer límites a las facultades individuales para el otorgamiento de créditos de acuerdo a su monto, propendiendo a la existencia de Comités específicos que, según su ámbito de influencia, serán los responsables de definir los niveles de asistencia.
- Optimizar la calidad del riesgo asumido, contando con garantías adecuadas de acuerdo con el plazo del préstamo y el nivel de riesgo involucrado.
- Monitorear permanentemente la cartera de créditos y el nivel de cumplimiento de los clientes.

El riesgo de crédito es monitoreado por la Dirección de Área de Riesgo Crediticio. Es responsabilidad de dicha Dirección revisar y administrar el riesgo crediticio, incluidos los riesgos ambientales y sociales para todos los tipos de contrapartes.

A fin de evaluar el riesgo crediticio, sobre la base del análisis y la propuesta crediticia elaborados por el oficial de negocios, la Entidad ha establecido un proceso de revisión de la calidad crediticia para proporcionar una identificación temprana de los posibles cambios en la solvencia crediticia de los deudores. Los límites de los deudores se establecen mediante el uso de un sistema de clasificación de riesgo de crédito, el cual asigna a cada uno de ellos una calificación de riesgo. Las mismas están sujetas a revisión periódica.

En base a lo mencionado anteriormente, el sector encargado del análisis examina la capacidad crediticia y de repago del cliente y emite un informe en el que, entre otros aspectos, detalla los principales riesgos a los que está expuesta la empresa y que pueden comprometer su capacidad de pago y observaciones que pueda presentar respecto de litigios originados en las disposiciones legales del sistema financiero o derivados de la actividad comercial, tales como inhabilitaciones, pedidos de quiebras y juicios en curso. Este proceso de revisión de la calidad crediticia tiene como objetivo permitirle a la Entidad evaluar la pérdida potencial como resultado de los riesgos a los que está expuesta y tomar medidas correctivas.

Sobre la base del informe de riesgo, el oficial de negocios elabora una propuesta de calificación crediticia del cliente, que incluye el análisis de préstamos, otros créditos, responsabilidades eventuales y garantías otorgadas, que es enviada a la instancia responsable de analizarla y de aprobarla, de acuerdo a Facultades y a la Política de Riesgo Crediticio vigente.

NIVEL DE APROBACIÓN	MONTO DE EXPOSICIÓN TOTAL
Comité de Operaciones Activas y Pasivas	Hasta \$200.000.000
Directorio	Mayor a \$200.000.000

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Cabe destacar que la Entidad utiliza para mitigar el riesgo de crédito la solicitud de garantías para sus financiaciones. Las principales garantías recibidas corresponden a Sociedades de Garantías Recíprocas, Garantías Hipotecarias y Garantías Prendarias. La Entidad tiene la obligación de restituir las garantías recibidas a sus titulares, al término de las financiaciones garantizadas.

La Dirección de Área de Riesgo Crediticio de la Entidad monitorea el valor de mercado de las garantías, solicitando actualización de las tasaciones, en caso de corresponder.

La clasificación y seguimiento periódico de los clientes permite mantener a buen resguardo la calidad de los activos y tomar con anticipación acciones correctivas que conserven el patrimonio de la Entidad.

Las principales consideraciones para la evaluación de la desvalorización de préstamos incluyen si existen pagos vencidos de capital o intereses por más de 90 días o si existe alguna dificultad sabida en los flujos de fondos de las contrapartes, reducción de las calificaciones de créditos o violación de los términos originales del contrato. La Entidad trata la evaluación de desvalorización en dos áreas: provisiones evaluadas individualmente y provisiones evaluadas colectivamente.

Las garantías otorgadas, cartas de crédito y responsabilidades por operaciones de comercio exterior se evalúan y provisionan de la misma forma que la cartera de préstamos. El riesgo crediticio en estas operaciones es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos estipulados en los contratos de los correspondientes instrumentos.

Quedan excluidos del análisis de provisiones, las financiaciones otorgadas al sector público no financiero y las financiaciones menores a 30 días de plazo otorgadas a clientes del sector financiero.

La Entidad clasifica la totalidad de sus financiaciones en cinco categorías de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada préstamo.

A continuación, se mencionan las clases que utiliza la Entidad detallando las características según corresponda a cada una de ellas:

Clasificación de deudores

La clasificación de los deudores de la Entidad consta de 6 categorías que implican diferentes niveles de provisionamiento, considerando además las garantías que respaldan las respectivas operaciones. Dichas clasificaciones son colocadas por la Entidad en base a evaluaciones objetivas o subjetivas, dependiendo de la cartera en la que se encuentre cada deudor, en base a la normativa establecida por el BCRA.

En el Anexo B se puede observar la evolución de las financiaciones, por situación y nivel de garantías.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Adicionalmente, en el Anexo R de los presentes estados financieros se exponen las provisiones por riesgo de incobrabilidad al inicio y al cierre del ejercicio, mostrando además los aumentos, desafectaciones y aplicaciones.

Garantías colaterales y otras mejoras crediticias

El monto y tipo de garantía exigida por las financiaci3nes otorgadas depende de una evaluaci3n del riesgo de crédito de la contraparte. Las pautas se implementan según la capacidad de aceptaci3n de los tipos de garantía y los parámetros de valuaci3n.

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

- Otorgadas por Sociedades de Garantías Recíprocas.
- Hipotecas sobre bienes inmuebles y prendas sobre bienes de particulares.
- Fianzas Solidarias.

La Entidad controla los valores de mercado de las garantías para determinar si son adecuadas las provisiones por riesgo de incobrabilidad y solicita garantías adicionales de conformidad con los acuerdos crediticios en cuesti3n.

Es política de la Entidad disponer de las mencionadas garantías con el fin de reducir o cancelar los saldos pendientes de cobro.

Calidad de préstamos por sector

La Entidad administra la calidad de los préstamos mediante calificaciones establecidas por el BCRA, y determina su deterioro como se menciona en nota de los presentes estados financieros. A continuaci3n, se detalla los préstamos de la entidad en funci3n de su situaci3n y deterioro. Se incluyen las obligaciones negociables y la participaci3n en valores residuales de deuda (VRD) de Fideicomisos Financieros.

	No atrasados ni deteriorados	Atrasados no deteriorados	Deteriorados		Total al 31/12/2021	
	Situaci3n 1	Situaci3n 2	Situaci3n 3	Situaci3n 4		Situaci3n 5
Banca Corporativa	53.136.257	714.690	445.302	896.536	1.141.723	56.334.508
Sector Financiero	4.822.651	-	-	-	-	4.822.651
	57.958.908	714.690	445.302	896.536	1.141.723	61.157.159

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACI3N

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACI3N

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

	No atrasados ni deteriorados	Atrasados no deteriorados	Deteriorados		Total al 31/12/2020	
	Situación	Situación	Situación	Situación		
	1	2	3	4		5
Banca Corporativa	70.892.729	1.852.471	841.301	2.973.054	3.031.604	79.591.159
Sector Financiero	9.985.001	-	-	-	-	9.985.001
	80.877.730	1.852.471	841.301	2.973.054	3.031.604	89.576.160

A continuación, se muestra un análisis de los activos financieros de la Entidad por actividad económica, antes y después de considerar las garantías recibidas.

Actividad Principal	31/12/2021			
	Exposición Bruta	%	Neta de Garantías	%
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	10.407.598	17,02%	10.407.598	26,91%
Generación, transporte y distribución de Energía	8.196.472	13,40%	6.213.211	16,07%
Intermediación monetaria	4.246.454	6,94%	4.246.454	10,98%
Servicio de transporte automotor	2.943.357	4,81%	794.988	2,06%
Petróleo crudo	1.901.333	3,11%	1.899.494	4,91%
Cultivos temporales	1.585.962	2,59%	115.467	0,30%
Elaboración de alimentos	1.365.148	2,23%	500.090	1,29%
Servicios de la Administración Pública	1.317.723	2,15%	664.602	1,72%
Cría de animales	1.284.244	2,10%	155.413	0,40%
Carne y derivados	1.215.245	1,99%	497.850	1,29%
Obras infraestructura para el transporte	1.156.541	1,89%	399.403	1,03%
Sustancias químicas básicas	1.011.671	1,65%	427.683	1,11%
Servicios financieros, excepto entidades financieras	999.647	1,63%	999.647	2,58%
Servicios complementarios al transporte	937.274	1,53%	924.642	2,39%
Venta al por mayor de agropecuarios y animales	882.452	1,44%	794.750	2,06%
Marroquinería y talabartería	844.099	1,38%	760.616	1,97%
Fabricación de químicos n.c.p.	807.378	1,32%	693.546	1,79%
Partes, y accesorios, para vehículos	753.722	1,23%	387.248	1,00%
Frutas, hortalizas y legumbres	728.119	1,19%	267.729	0,69%
Venta al por mayor en comisión o consignación	702.192	1,15%	300.558	0,78%
Venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco	673.316	1,10%	265.843	0,69%
Farmacéuticos, medicinales y botánicos	662.367	1,08%	352.657	0,91%
Resto de actividades dispersas	16.534.845	27,07%	6.604.157	17,07%
Totales	61.157.159		38.673.646	

Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Actividad Principal	31/12/2020			
	Exposición Bruta	%	Neta de Garantías	%
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	12.934.955	14,44%	12.934.955	22,29%
Generación, transporte y distribución de Energía	11.946.149	13,34%	9.877.633	17,02%
Intermediación monetaria	9.985.000	11,15%	9.985.000	17,20%
Servicio de transporte automotor	4.588.040	5,12%	606.339	1,04%
Petróleo crudo	2.445.614	2,73%	2.440.353	4,20%
Elaboración de alimentos	2.175.895	2,43%	943.396	1,63%
Cultivos temporales	2.161.228	2,41%	200.057	0,34%
Obras infraestructura para el transporte	2.067.227	2,31%	705.032	1,21%
Carne y derivados	1.763.306	1,97%	706.608	1,22%
Sustancias químicas básicas	1.427.158	1,59%	633.123	1,09%
Cría de animales	1.423.090	1,59%	183.966	0,32%
Servicios de la Administración Pública	1.404.008	1,57%	1.403.993	2,42%
Servicios complementarios al transporte	1.352.674	1,51%	1.325.826	2,28%
Fondos y sociedades de inversión y entidades financieras similares	1.185.170	1,32%	1.184.348	2,04%
Frutas, hortalizas y legumbres	1.157.648	1,29%	360.714	0,62%
Servicios financieros, excepto entidades financieras	1.149.063	1,28%	1.149.063	1,98%
Marroquinería y talabartería	1.136.888	1,27%	1.001.016	1,72%
Fabricación de químicos n.c.p.	1.090.276	1,22%	927.861	1,60%
Partes, y accesorios, para vehículos	1.033.535	1,15%	519.349	0,89%
Fabricación de Aeronaves	849.166	0,95%	848.455	1,46%
Venta al por mayor de agropecuarios y animales	821.557	0,92%	712.291	1,23%
Molinería, almidones	339.999	0,38%	183.978	0,32%
Resto de actividades dispersas	25.138.514	28,06%	9.209.669	15,88%
Total	89.576.160		58.043.025	

Manejo de riesgo crediticio en inversiones en activos financieros

La Entidad evalúa el riesgo crediticio identificando cada uno de los activos financieros invertidos. Estos instrumentos están concentrados principalmente en Títulos Públicos Nacionales y Letras del Tesoro, con horizonte de vencimiento a corto plazo y cuya finalidad es mantenerlos en el activo como garantía de liquidez.

A continuación, se detalla el porcentaje de exposición por emisor calculado sobre el total de los activos financieros.

	31/12/2021		31/12/2020	
Sector Público Nacional	21.812.120	70%	25.875.462	79%
Sector Privado	9.154.228	30%	7.077.332	21%

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 Lic. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez se define como el riesgo de ocurrencia de desequilibrios entre activos negociables y pasivos exigibles (“descalces” entre pagos y cobros) que puedan afectar la capacidad de cumplir con todos los compromisos financieros, presentes y futuros, tomando en consideración las diferentes monedas y plazos de liquidación de sus derechos y obligaciones, sin incurrir en pérdidas significativas.

La Entidad cuenta con políticas en materia de liquidez, las cuales tienen como objetivo administrar la misma en forma eficiente, optimizando el costo y la diversificación de las fuentes de fondeo, y maximizar la utilidad de las colocaciones mediante un manejo prudente que asegure los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

A fin de mitigar el riesgo de liquidez, configurado por la incertidumbre a la que puede quedar expuesta la Entidad en cuanto a su capacidad de honrar en tiempo y forma los compromisos financieros asumidos con sus clientes, ha establecido una política en la materia cuyos aspectos más significativos se detallan a continuación:

- Equilibrar los objetivos estratégicos de liquidez con los objetivos de rentabilidad, implementando estrategias de inversión y financiamiento acordes.
- En el caso del fondeo, aplicar medidas adecuadas para mitigar la concentración de las fuentes de captación, tales como escalonamiento de vencimientos, resguardos de activos líquidos para eventuales retiros no previstos, entre otras.
- Establecer políticas congruentes con la planificación estratégica considerando el apetito al riesgo de la institución, contemplando la regulación interna y externa aplicable.
- Mantener separación de funciones para que la responsabilidad de las actividades de negociación, medición y control, sean ejecutadas y reportadas con suficiente independencia, de acuerdo a las responsabilidades definidas en Misiones y Funciones de la Entidad.
- Definir métodos de medición que capturen todas las fuentes materiales de riesgo y reflejen el comportamiento de los flujos de fondos esperados.
- Comunicar oportunamente la situación de iliquidez a la alta dirección y a todas las instancias relevantes en el proceso de toma de decisiones. El nivel de comunicación y reporte es:

- Gerencia General
- Comité de Liquidez
- Comité de Gestión Integral de Riesgos
- Directorio

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

- Mantener una cantidad suficiente de activos líquidos de alta calidad, libres de cualquier compromiso, para satisfacer las necesidades diarias de liquidez y/o fondeo.
- Mantener un Plan de Contingencia de Liquidez que considere diferentes escenarios de estrés.
- Evaluar y mejorar continuamente la política de gestión de liquidez, en cuanto a los enfoques de medición, estructura de límites y procedimientos implementados, a fin de responder a las necesidades de un entorno comercial y financiero dinámico. Al menos una vez por año, o cuando las condiciones del mercado lo ameriten, se deberá revisar íntegramente el marco para la gestión del riesgo de liquidez, proponiendo las adecuaciones que correspondan al Comité de Gestión Integral de Riesgos y posteriormente al Directorio.

Asimismo, la Entidad ha implementado una serie de herramientas de medición y control del riesgo, incluyendo el monitoreo regular de los gaps de liquidez, diferenciado por moneda, así como diversos ratios de liquidez.

La Gerencia de Gestión Integral de Riesgos monitorea en forma periódica el cumplimiento de los diversos límites establecidos por el Directorio relacionados con el riesgo de liquidez, los cuales comprenden niveles de liquidez mínima, niveles máximos admitidos de concentración por tipo de depósito y por tipo de cliente, entre otros.

En caso de producirse una crisis de liquidez, la Entidad contempla dentro de su plan de contingencia, las siguientes acciones:

- a) Venta de los activos de alta liquidez que conforman la reserva que mantiene del 5% del total de pasivos mencionada precedentemente.
- b) Operaciones de pases pasivos con el BCRA con activos emitidos por esa institución que la Entidad mantiene en cartera.
- c) Limitar el otorgamiento de nuevas asistencias crediticias.
- d) Solicita asistencia financiera del BCRA por iliquidez. La normativa vigente del BCRA establece los criterios para el otorgamiento de asistencia financiera a las entidades financieras en los casos de problemas de iliquidez.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

En la siguiente tabla se puede observar la evolución del ratio de liquidez inmediata:

	Total al 31/12/2021	Total al 31/12/2020
FALAC (Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad)		
Cuenta a la vista BCRA	165.651	86.281
Títulos Públicos en pesos	7.758.369	5.556.856
LELIQs	1.476.946	3.426.085
Cuenta a la vista BCRA en dólares	3.192.380	12.888.064
Títulos Público en ME ORI	-	-
Títulos Públicos en ME Rdo.	447.153	334.576
Total FALAC	13.040.499	22.291.862
SET (Salida de Efectivo Total)		
Sector Público en pesos	5.746.254	6.287.540
Sector Privado en pesos	2.075.775	346.305
Sector Público en dólares	5.262.292	2.691.944
Sector Privado en dólares	389.260	175.657
Otras Obligaciones en pesos	-	2.424.725
Total SET	13.473.581	11.926.171
EET (Entrado de Efectivo Total)		
Sector Financiero en pesos	43.894.680	35.199.127
Sector Público en pesos	501.765	424.778
Sector Privado en pesos	7.585	817
Sector Financiero en dólares	1.972.087	1.615.666
Sector Público en dólares	279.290	382.018
Sector Privado en dólares	-	2.489
Total EET	46.655.407	37.624.895
Liquidity Coverage Ratio - LCR	3,87	7,48

La Entidad expone en el Anexo D “Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones” y en el Anexo I “Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes” de los presentes estados financieros las aperturas, por vencimiento, de los activos y pasivos financieros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Entidad no mantiene compromisos eventuales:

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en las posiciones dentro y fuera de balance de la Entidad a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

Los riesgos del mercado comprenden el riesgo de tasas de interés, de cambio y de precios. Los mismos están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado y cambios en el nivel de volatilidad de los precios como tasas de interés, márgenes crediticios, tasas de cambio de moneda extranjera, precios de las acciones y títulos, entre otros.

La Entidad determina la exposición a riesgo de mercado que surge de la fluctuación del valor de los portafolios de inversiones para negociación, los que son generados por movimientos en los precios de mercado, y de las posiciones netas que mantiene la Entidad en moneda extranjera y en títulos públicos y privados con cotización habitual.

Estos riesgos surgen del tamaño de las posiciones netas que mantiene la Entidad y/o de la volatilidad de los factores de riesgo involucrados en cada instrumento financiero.

La Entidad cuenta con políticas para la gestión de Riesgo de Mercado en las cuales se establecen los procesos de monitoreo y control de los riesgos de variaciones en las cotizaciones de los instrumentos financieros con el objetivo de optimizar la relación riesgo-retorno, valiéndose de la estructura de límites, modelos y herramientas de gestión adecuadas.

Asimismo, la Entidad estableció políticas para procurar una diversificación de la fuente de fondeo, evitar concentración de los depósitos, así como la identificación de factores claves de riesgo (tasa de interés, tipo de cambio, volatilidad de precios, entre otros).

Los riesgos a que están expuestas las carteras de inversiones son monitoreados, e informados al Comité de Crédito y Operaciones Activas.

Las principales políticas aprobadas por el Directorio con relación al riesgo de mercado son las siguientes:

- La entidad no realiza operaciones de trading con su cartera de títulos públicos con cotización.
- La cartera de títulos públicos se mantiene como garantía de liquidez que se utiliza de acuerdo con lo previsto en el plan de contingencia definido para el riesgo de Liquidez. La Gerencia de Finanzas puede realizar operaciones de compraventa de títulos públicos para aprovechar coyunturas de inversión o desinversión en función de las condiciones de arbitraje de rendimientos existentes en el mercado, sin desatender los resguardos que se deben tener en materia de garantizar la liquidez.

En la medición se utiliza el Valor en Riesgo (VaR) como herramienta para la evaluación del Capital económico necesario para afrontar pérdidas por riesgo de mercado, por la exposición que la entidad tiene en activos que

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

cotizan en el mercado de capitales (incluimos la cartera de títulos públicos con cotización, así como también la posición en moneda extranjera).

VaR	31/12/2021 (miles de \$)	31/12/2020 (miles de \$)
Posición en Moneda Extranjera	68.693	122.246
Títulos Públicos Nacionales	135.209	145.841
Total	203.902	268.087

Por su parte, la composición de la cartera de títulos públicos, y su valuación se detallan en el Anexo A.

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés:

El riesgo de tasa de interés es la posibilidad que se produzcan cambios en la condición financiera de la Entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos y en su valor económico. La Entidad revisa periódicamente el análisis de sensibilidad con respecto a oscilaciones en el nivel de tasas de interés realizado tomando las posiciones que se mantienen en activos y pasivos que devengan tasas de interés considerando a esos efectos el segmento de moneda local y moneda extranjera.

Análisis de Sensibilidad por variación de tasas al 31-12-2021		
Variación	Badlar - Impacto Anual en miles de \$	Libor - Impacto Anual en miles de \$
-1,00%	(38.886)	4.041
-0,50%	(19.443)	2.020
0,50%	19.443	(2.020)
1,00%	38.886	(4.041)

Análisis de Sensibilidad por variación de tasas al 31-12-2020		
Variación	Badlar - Impacto Anual en miles de \$	Libor - Impacto Anual en miles de \$
-1,00%	(69.358)	48.259
-0,50%	(34.679)	24.130
0,50%	34.679	(24.130)
1,00%	69.358	(48.259)

El análisis de sensibilidad es un enfoque estático a esas fechas y expone que, ante una suba del nivel de tasas en pesos, su impacto inmediato en el resultado del Banco podría ser positivo. Sin embargo, el escenario más riesgoso se presenta ante la suba de Tasas, como consecuencia del descalce de plazos entre Activos y Pasivos, y de un Flujo de Activos a Tasa de interés Fija superior y con plazos residuales más largos, que repercuten en un menor Valor Económico del Patrimonio (enfoque ΔEVE).

Por otra parte, la composición de Activos y Pasivos en dólares se encuentra más equilibrada, y aunque el peor escenario se vería relegado ante una suba de las tasas de intereses en moneda extranjera, su impacto sería

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

menor en los resultados del Banco.

El Directorio del BICE aprobó las siguientes políticas para la gestión del riesgo de tasa de interés:

- Separación de funciones para que la responsabilidad de las actividades de negociación, medición y control, sean ejecutadas y reportadas con suficiente independencia, de acuerdo con las responsabilidades definidas en Misiones y Funciones de la Entidad.
- Utilización de métodos de medición que capturen todas las fuentes materiales de riesgo y reflejen el comportamiento de los valores sujetos al riesgo de tasa de interés.
- Comunicación oportuna del Riesgo de Tasa de Interés a la Alta Dirección y a todas las instancias relevantes en el proceso de toma de decisiones. El nivel de comunicación y reporte es:
 - Gerencia General
 - Comité de Liquidez
 - Comité de Gestión Integral de Riesgos
 - Directorio
- Se debe mantener un Plan de Contingencia de Riesgo de tasa que considere diferentes escenarios de estrés.
- Se evalúa y mejora continuamente la política de gestión del riesgo de tasa, en cuanto a los enfoques de medición, estructura de límites y procedimientos implementados, a fin de responder a las necesidades de un entorno comercial y financiero dinámico. Al menos una vez por año, o cuando las condiciones del mercado lo ameriten, se debe revisar íntegramente el marco para la gestión del riesgo de tasa, proponiendo las adecuaciones que correspondan al Comité de Gestión Integral de Riesgos y posteriormente al Directorio.
- Anualmente, en ocasión del desarrollo de la planificación del Plan de negocios y estrategia del BICE, el Responsable de Planeamiento coordina con la Gerencia de Finanzas para identificar los riesgos inherentes a la estrategia de negocios relacionados con el riesgo de tasa de interés de la entidad y asegurar que se encuentren en sintonía.

Riesgo de cambio de moneda extranjera:

La Entidad está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletentes en su posición financiera y flujos de efectivo. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

El Riesgo por exposiciones a la moneda extranjera es informado en forma oportuna a la Alta Dirección y a todas las instancias relevantes en el proceso de toma de decisiones, con el nivel de reporte ya indicado en la evaluación del riesgo de mercado, donde el mismo se ve comprendido.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Adicionalmente, con el objetivo de obtener una cobertura que le permita mitigar y transferir el riesgo de exposición ante variaciones en el tipo de cambio del dólar estadounidense, el Banco ha decidido realizar contratos de cobertura de tipo de cambio (futuros/forwards) con otras entidades financieras como contraparte. Estos contratos de coberturas de moneda (NDF), son formalizados a través del MAE/ROFEX, o en forma directa con otras entidades financieras (OTC -mediante Acuerdos ADA-).

Las características de dichos contratos son:

a. MAE / Rofex. Los contratos están garantizados por la cámara compensadora del mercado y los precios son públicos. En estos mercados, la liquidación de las diferencias entre los valores de mercado y los contractualmente pactados se realiza en forma diaria.

b. OTC (over the counter: mercados no institucionalizados). Los mercados OTC son mercados en los que cada parte debe buscar su contrapartida para ejecutar su operación y las cláusulas del contrato son negociadas libremente entre las partes. En estos contratos, la liquidación de las diferencias mencionadas en el punto anterior, no se suelen hacer efectivas hasta el vencimiento del contrato.

La posición en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. La posición abierta de una institución comprende los activos, pasivos y cuentas de orden expresadas en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier devaluación / revaluación de dichas monedas afectarían el estado de resultados de la Entidad.

Los activos y pasivos que integran la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan en el Anexo L a los presentes estados financieros.

Análisis de sensibilidad de los activos y pasivos en moneda extranjera ante cambios del tipo de cambio:

HIPOTESIS DE VARIACIÓN	31/12/2021			31/12/2020	
	Variación T.C.	T.C.	Impacto en miles de \$	T.C.	Impacto en miles de \$
Apreciación del peso respecto del dólar	0,05	102,70	(91)	84,10	276
	0,01	102,74	(18)	84,14	56
Depreciación del peso respecto del dólar	0,10	102,85	182	84,25	(553)
	0,30	103,05	546	84,25	(1.658)

Riesgo operacional

El Riesgo Operacional se define como el riesgo de pérdida resultante de la inadecuación o fallas de los procesos internos, de la actuación del personal y/o de los sistemas internos, o bien aquellas que sean producto de eventos externos. Esta definición incluye al Riesgo Legal pero excluye al Riesgo Estratégico y al Riesgo Reputacional.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

En ese marco, el riesgo legal -que puede verificarse en forma endógena o exógena a la Entidad- comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole, por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

Por otra parte, la Entidad ha implementado un sistema de gestión del riesgo operacional que se ajusta a los lineamientos establecidos por el BCRA en la Comunicación "A" 5398 y modificatorias, y mediante la Comunicación "A" 5272 se estableció una exigencia de capital mínimo bajo este concepto, con vigencia a partir del 1º de febrero de 2012.

La gestión del riesgo operacional del BICE tiene como premisas la identificación, medición, monitoreo y su mitigación. A tal fin, se utilizan determinadas herramientas para su identificación, el juicio experto para su ponderación, indicadores de gestión y de riesgos para su monitoreo, y un ambiente de control interno para todas sus operaciones para mitigarlo y en los casos que corresponde se decide la transferencia del riesgo.

El Directorio ha definido que el nivel del riesgo operacional debe estar en niveles tolerables.

En relación a las pérdidas operacionales, nuestra Entidad registra desde el año 2010 hasta el año 2021, eventos registrados en la Base de Eventos, con el objeto de realizar el análisis y el seguimiento de sus causas e instaurar o mejorar controles como también para contar con datos estadísticos de los mismos.

En el cuadro siguiente se detallan los eventos que están ligados a procesos de negocios y a los que les dan soporte a los primeros:

Procesos	Gerencia	Acumulado desde 2010 a 2021	Registrados en:	
			2021	2020
Negocios	Finanzas	12	-	-
	Negocios Fiduciarios	3	-	-
	Comercial	6	-	-
Soporte	Administración	121	16	18
	Informática	3	1	-
	Legales	4	-	2
	Operaciones	1	-	-
	Riesgos	2	-	-
	Recursos Humanos	60	11	6
	Relaciones Institucionales	1	-	-
	Secretaría de Directorio	1	-	-
Total		214	28	26

Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

El sistema de gestión de Riesgo Operacional consta de los siguientes aspectos:

- a) Estructura organizacional: la Entidad cuenta con una Gerencia de Gestión de Riesgos que tiene a su cargo la gestión del riesgo operacional.
- b) Políticas: la Entidad cuenta con una "Política para la Gestión del Riesgo Operacional", aprobada por el Directorio, en la que se definen los conceptos principales, los roles y responsabilidades del Directorio, del Comité de Gestión Integral de Riesgos, de la Dirección de Área de Riesgos, de la Gerencia de Gestión de Riesgos y de todas las áreas intervinientes en la gestión de dicho riesgo.
- c) Procedimientos: la Entidad cuenta con un procedimiento de "Registración de Pérdidas Operacionales" en el que se establecieron las pautas para su imputación contable, a partir de la apertura de rubros contables específicos, permitiendo de esta manera incorporar en forma automática las pérdidas operacionales registradas en dichos rubros en la base de datos correspondiente.

Adicionalmente, la Entidad cuenta con un procedimiento que establece las pautas para confeccionar las autoevaluaciones de riesgos y en los casos de riesgos que exceden los niveles de tolerancia admitidos, lineamientos para establecer indicadores de riesgos y planes de acción.

- d) Sistemas: la Entidad cuenta con un sistema integral que permite la administración de todas las tareas involucradas en la gestión de riesgo: autoevaluaciones de riesgo, indicadores de riesgo y planes de acción así como también la administración de la base de datos de pérdidas operacionales.
- e) Base de datos: la Entidad cuenta con una base de datos de eventos de Riesgo Operacional conformada de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Comunicación "A" 4904 y complementarias.

La información de la Base se utiliza para el cálculo del Capital Económico por Riesgo Operacional por métodos avanzado de medición (Simulación de Montecarlo), incorporando información de dato externa y el juicio experto de los responsables de la gestión.

Riesgo Reputacional

Las políticas y procedimientos aprobados por el Directorio son las siguientes:

- La estructura responsable es transversal, ya que todas las áreas deben gestionar dentro de sus ámbitos de responsabilidad este riesgo.
- Separación de funciones para que la responsabilidad de las actividades de negociación y originación, medición y control, sean ejecutadas y reportadas con suficiente independencia.
- Utilización de métodos de medición que capturen todas las fuentes materiales de riesgo.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

- Comunicación oportuna del Riesgo Reputacional a la alta dirección y a todas las instancias relevantes en el proceso de toma de decisiones. El nivel de comunicación y reporte es:
 - Gerencia General o quien lo reemplace
 - Comité de Gestión Integral de Riesgos
 - Directorio
- Se debe mantener un Plan de Contingencia adecuado para enfrentar una crisis que afecte al BICE y pueda generar efectos en otros riesgos.
- Los eventos calificados como moderados, importantes o invalidantes son gestionados por el Comité de Crisis ante eventos de esta naturaleza. Los riesgos reputacionales calificados como aceptables o tolerables son gestionados por el área responsable donde se origina el evento.
- Se debe evaluar y mejorar continuamente la política de gestión del riesgo reputacional, mejorando continuamente las políticas y los procedimientos implementados, a fin de monitorear adecuadamente este riesgo. Al menos una vez por año, se debe revisar íntegramente el marco para la gestión de este riesgo, proponiendo las adecuaciones que correspondan al Comité de Gestión Integral de Riesgos y posteriormente al Directorio.

La Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente las variaciones de las variables económicas mencionadas en los riesgos detallados precedentemente, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

La Entidad realiza también un informe de riesgo reputacional de sujetos de créditos sobre la base de una matriz que contiene diversos parámetros para evaluar el riesgo que pueda tener un posible cliente del Banco y que, si se determina un posible impacto, en que medida podría afectar su capacidad de repago o la imagen del BICE y sus autoridades.

NOTA 24 – POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

El Decreto Nº 2703/1991 dispuso la constitución de la Entidad bajo la forma de sociedad anónima (cfr. Ley General de Sociedades 19.550), con participación estatal. Es decir, un banco privado, con personería jurídica propia y diferenciada del Estado Nacional, con el objetivo de proveer recursos de largo plazo al sector bancario para el financiamiento de proyectos de inversión productiva y comercio exterior. El BICE fue constituido entonces como Sociedad Anónima con fecha 13 de enero de 1992, como banco de segundo grado, con el Estado Nacional como accionista mayoritario, a través del Ministerio de Desarrollo Productivo (cfr. Ley de Ministerios y Decreto modificatorio Nº 7/2019) y del Banco de la Nación Argentina (el “BNA”). Su actual composición accionaria a la fecha también incluye a la Fundación del Banco de la Nación Argentina, tal las participaciones más abajo detalladas.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

La Entidad tiene por objeto realizar las operaciones activas, pasivas y de servicios propias de los bancos comerciales de segundo grado conforme a las prescripciones establecidas por las Leyes N° 21.526 y N° 24.144 o las que en el futuro las modifiquen o sustituyan, así como por las demás disposiciones dictadas por el BCRA. Cabe destacar que mediante Resolución RESFC-2021-21565-APN-DIR#CNV de la Comisión Nacional de Valores (CNV), del 29 de diciembre de 2021, se canceló la autorización otorgada al BICE para hacer oferta pública de Obligaciones Negociables por Resoluciones N° 18.147 del 28 de julio de 2016 y N° 18.607 del 12 de abril de 2017, de acuerdo con lo aprobado en la reunión de Directorio de la Sociedad celebrada el 28 de octubre de 2021 y ante la inexistencia de valores negociables en circulación, lo cual implica el retiro de la Sociedad del Régimen de la Oferta Pública, y el cese del control societario por parte de la CNV.

Una modificación en las normas del BCRA (Comunicación "A" 5107, 5841, 6589, 7020 y 7173) autorizó a los bancos públicos orientados al financiamiento de mediano y largo plazo destinado a la inversión productiva y al comercio exterior, a recibir depósitos de organismos internacionales de crédito y de inversores que realicen imposiciones conforme las normas sobre "Depósitos e inversiones a plazo", por importes no inferiores a \$ 10.000 miles (o su equivalente en otras monedas) considerados por cada operación en forma individual por un plazo no inferior a 365 días; e imposiciones a plazo web a que se refieren las disposiciones del punto 3.11. de las normas sobre "Depósitos e inversiones a plazo. De esta manera, en virtud de la mencionada norma los bancos de segundo grado como la Entidad están autorizados a recibir depósitos sujetos a las limitaciones mencionadas.

Su propósito actual es financiar la inversión productiva, la infraestructura y el comercio exterior de empresas radicadas en la República Argentina, en forma directa o a través de otras entidades financieras; apoyando así el desarrollo de los distintos sectores económicos a través de proyectos que impulsen la creación de nuevos puestos de trabajo y el crecimiento de las economías regionales.

De acuerdo a las políticas y objetivos definidos por el Directorio, con la participación del Comité de Créditos y Operaciones Activas, la Entidad pone a disposición del mercado distintas líneas de crédito, entre las que se encuentran la prefinanciación y financiación de bienes de economías regionales y manufacturas de origen agropecuario e industrial, que representan un alto porcentaje de las exportaciones argentinas y la financiación de la promoción comercial y difusión de la Argentina en el exterior. En el campo de la inversión productiva, cuyo apoyo resulta mayoritario respecto del total de colocaciones, se brinda financiamiento para la adquisición de bienes de capital con destino a diversos sectores de la actividad económica, proyectos de inversión, reconversión o reestructuración y/o modernización industrial que comprendieron distintas actividades y el leasing financiero.

En cuanto a la estructura propietaria de la Entidad, conforme lo aprobado por la Asamblea del 29 de abril de 2021, se encuentra conformada de la siguiente manera:

- 1) 2.555.608 acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles cada una de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de las ganancias y el derecho a voto de estas acciones a favor del Ministerio de Desarrollo Productivo (Ex Ministerio de Producción).
- 2) 54.468 acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles cada una de titularidad del BNA.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

- 3) 4.742.874 acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles cada una de titularidad del Estado Nacional – Ministerio de Desarrollo Productivo (Ex Ministerio de Producción).
- 4) 2.711 acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles valor cada una de titularidad de Fundación Banco de la Nación Argentina. (Ver Nota 1.2)
- 5) 4.524.568 acciones preferidas escriturales de \$1 miles valor cada una de titularidad del BNA, sin voto por acción, con derecho patrimonial fijo, acumulable, equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado.

En función de ello, a la fecha de emisión de los estados financieros, el capital social actual de la Entidad es de \$ 11.880.229 miles, el cual se encuentra totalmente suscrito e integrado, encontrándose \$ 345.196 miles pendientes de inscripción ante la IGJ (Anexo K).

La distribución accionaria del BICE se detalla en Nota 1.3.

Estructura del Órgano de Administración y políticas de funcionamiento:

La dirección y administración de la Entidad está a cargo de un Directorio integrado por, hasta ocho Directores Titulares (actualmente siete Directores designados), los que son designados con mandato por dos ejercicios pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Pueden designarse ocho Directores suplentes que reemplazarán a los Titulares en el orden dispuesto por la Asamblea, cuando tales vacantes se produzcan, sea por ausencia, renuncia, licencia, Incapacidad, inhabilidad o fallecimiento, previa aceptación por el Directorio de la causal de sustitución cuando esta sea temporaria.

Los Directores, Titulares o Suplentes, para ser designados como tales, deben acreditar idoneidad y experiencia previa vinculada con la actividad financiera. No pueden desempeñarse como Directores:

- 1) quienes estén comprendidos en las causales de inhabilidad establecidas por las disposiciones legales en vigencia;
- 2) quienes formen parte o dependan de la dirección, administración o sindicatura de bancos o entidades financieras del sector privado; y
- 3) quienes formen parte de los cuerpos legislativos y judiciales, ya sean nacionales, provinciales o municipales, y se encuentran en ejercicio pleno y efectivo de la función legislativa o judicial.

Los Directores Titulares y Suplentes son elegidos por los accionistas en Asamblea General Ordinaria. Asimismo, la designación de nuevos Directores debe ser autorizada por el BCRA, sin embargo podrán asumir los cargos en tanto se tramite su autorización en esa Institución, considerándose su designación en comisión, “ad referéndum”

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

de la pertinente resolución de autorización y sin perjuicio de la validez de los actos en que participen durante ese período.

El Directorio designa de entre sus miembros a un Presidente y a un Vicepresidente, con una duración de un año en el ejercicio de sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

De acuerdo a las disposiciones vigentes del BCRA en materia de Lineamientos para el Gobierno Societario, se entiende que un miembro del Directorio de la Entidad no reúne la condición de independiente cuando se dé alguna de las siguientes situaciones:

- 1) exista relación de control conforme a las pautas establecidas en los puntos 1.1. y 1.2. del Anexo I a la Comunicación "A" 2140,
- 2) desempeñe funciones ejecutivas o las haya desempeñado durante el último año, y
- 3) sea cónyuge o pariente hasta segundo grado de consanguinidad o primero de afinidad de quienes se encuentren en la condición de los puntos precedentes.

Teniendo en cuenta la estructura accionaria de la Entidad como Banco perteneciente al Sector Público, en la cual ningún Director puede tener participación accionaria en la Entidad y, asimismo, ningún Director puede desempeñar funciones ejecutivas en la actualidad ni en el último año; todos los Directores de la Entidad reúnen la condición de independientes. Por su parte, todos los Directores de la Entidad revisten el carácter de independiente para ejercer sus cargos de conformidad a lo dispuesto en el artículo 13 de la Sección III, Capítulo III, del Título II de las normas de la Comisión Nacional de Valores.

Composición del Directorio:

A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros el Directorio de la Entidad se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Presidente:	Sr. José Ignacio de Mendiguren	Directores	Sr. Carlos Ramón Brown
Vicepresidente:	Sra. Raquel Cecilia Kismer	Titulares:	Sr. Nicolás José Scioli Sr. Julián Maggio Sra. Carla Betina Pitiot Sra. María de los Angeles Sacnun

Al 31 de diciembre de 2020 el Directorio se encontraba integrado por las siguientes personas:

Presidente:	Sr. José Ignacio de Mendiguren	Directores	Sr. Fabián Eduardo Musso
Vicepresidente:	Sr. Miguel Gustavo Peirano	Titulares:	Sr. Carlos Ramón Brown Sr. Nicolás José Scioli Sra. Raquel Cecilia Kismer

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

En la Asamblea unánime Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de enero de 2020, se designaron como Directores Titulares con mandato durante los Ejercicios Sociales 2020 y 2021, a los Sres. Miguel Gustavo Peirano, Fabián Eduardo Musso, Carlos Ramón Brown, Nicolás José Scioli y a la Sra. Raquel Cecilia Kismer, quienes aceptaron en dicho acto los cargos para los cuales fueron designados. Seguidamente, en la reunión de Directorio de la misma fecha, se designó como Vicepresidente por un año al Sr. Miguel Gustavo Peirano.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 3 de febrero de 2020, se designó como Director Titular y Presidente con mandato durante los Ejercicios Sociales 2020 y 2021, al Sr. José Ignacio de Mendiguren. En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 4 de febrero de 2021, se designaron como Directores Titulares con mandato durante los Ejercicios Sociales 2020 y 2021 al Sr. Julián Maggio y la Sra. Carla Betina Pitiot quienes aceptaron en dicho acto los cargos para los cuales fueron designados.

En la Reunión de Directorio de fecha 30 de noviembre de 2021, se aceptó la renuncia del Licenciado Miguel Gustavo Peirano, al cargo de Director Titular y Vicepresidente; y el 16 de diciembre de 2021, mediante Reunión de Directorio se aceptó la renuncia del Dr. Fabián Eduardo Musso al cargo de Director Titular.

En la reunión de Directorio del 20 de enero de 2022 se procedió a la distribución de cargos del Directorio para el ejercicio 2022, procediéndose a la reelección de José Ignacio de Mendiguren como Presidente, y a la elección de Raquel Cecilia Kismer en el cargo de Vicepresidenta.

En la Asamblea unánime ordinaria de Accionistas de fecha 2 de marzo de 2022, se designaron, de conformidad con el Decreto presidencial N° 64/2022, como Directores Titulares con mandato durante los Ejercicios Sociales 2022 y 2023, al Sr. José Ignacio de Mendiguren, respecto del cual se aprobó su cargo de Presidente de la Entidad, al Sr. Julián Maggio, a la Sra. Carla Betina Pitiot, al Sr. Carlos Ramón Brown, al Sr. Nicolás José Scioli, a la Sra. Raquel Cecilia Kismer y a la Sra. María de los Ángeles Sacnun. En reunión de Directorio de la misma fecha, se procedió a la aceptación de los cargos de Directores Titulares para los cuales fueron designados los arriba nombrados, y a la ratificación de la distribución de los cargos de Presidente y Vicepresidente de la Entidad decidida en la reunión de Directorio del 20 de enero de 2022.

Fiscalización:

De acuerdo a lo previsto en el Estatuto la fiscalización de la Entidad es ejercida por una Comisión Fiscalizadora compuesta por tres Síndicos Titulares y tres Suplentes, propuestos por la Sindicatura General de la Nación de acuerdo al artículo 114 de la Ley N° 24.156.

A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros y al 31 de diciembre de 2020 la Comisión Fiscalizadora se encuentra integrada por las siguientes personas:

Síndicos Titulares:	Sra. Graciela Mabel González Escot Sr. Walter Antonio Pardi Sr. Adrián Martin Rois	Síndicos Suplentes:	Sra. Norma Mabel Vicente Soutullo Sra. Claudia Beatriz Villavicencio Sra. Sandra Fabiana Azpelicueta
------------------------	--	------------------------	--

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Comités del Directorio:

Se constituyen diversos Comités a fin de que el Directorio delegue en un cuerpo colegiado compuesto por algunos de sus miembros y representantes de distintas áreas de la Entidad determinados asuntos que pueda analizar y resolver de manera independiente, notificando de lo resuelto al Directorio.

En el mes de julio de 2020, el Directorio aprobó la creación y reorganización de los Comités con el objeto de generar nuevos compromisos sociales como así también promover un ámbito de tratamiento de nuevos negocios y competencias vinculadas a aspectos financieros relevantes para la organización. Consecuentemente, se crearon los Comités de Fideicomisos, de Políticas de Género y Diversidad, de Liquidez y de Crédito y Operaciones Activas.

En función de lo expuesto y, de acuerdo con la última actualización aprobada por el Directorio en diciembre de 2021, se detallan los Comités vigentes en la Entidad y su integración:

Comité	Integrantes	Competencias
Comité de Tecnología Informática	Directores designados por el Directorio para conformar el Comité, Gerente General, Director de Área de Sistemas y Operaciones, Gerente de Sistemas y el Responsable máximo de Seguridad Informática.	Es el Comité encargado de vigilar el adecuado funcionamiento del entorno de Tecnología Informática y contribuir a la mejora de la efectividad del mismo, aprobar, evaluar y revisar el Plan de Seguridad Informática y el Plan de Tecnología Informática y Sistemas, asegurar que los sistemas de información y tecnologías relacionadas concuerden con las necesidades de negocio de la Entidad y se alineen con los planes estratégicos del mismo, etc.
Comité de Gestión Integral de Riesgos	Directores designados por el Directorio para conformar el Comité, el Gerente General, el Director de Área de Riesgos, el Director de Área de Administración y Finanzas y Directores de las Áreas Comerciales	Aprueba las metodologías para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la institución, así como sus eventuales modificaciones; asimismo aprueba los mecanismos para la implementación de políticas de cobertura, saneamiento y acciones correctivas; realiza un seguimiento de la gestión integral de los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y/o de activos y pasivos, operacional, de cumplimiento y de reputación, entre otros. Asimismo, considera y eleva al Directorio el Plan de Continuidad de Negocios, entre otras competencias.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Comité	Integrantes	Competencias
Comité de Auditoría	Tres Directores Titulares designados conforme a las normas del BCRA y el responsable de Auditoría Interna. Los integrantes de la Comisión Fiscalizadora deberán ser invitados a todas las reuniones de este Comité. También podrán intervenir los Auditores Externos y los funcionarios que el Comité considere necesario que concurran para tratar un tema en particular, según corresponda.	Evalúa periódicamente el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno definidos en la Entidad. Evalúa los informes y observaciones de la Auditoría Interna, Externa y Organismo de contralor, efectuando el seguimiento de la implementación de las recomendaciones recibidas. Entre sus funciones se encuentra la de asegurar que la Entidad cuente con medios adecuados para promover la toma de decisiones apropiadas y el cumplimiento de las regulaciones internas y externas. Implementa programas de capacitación para que sus miembros tengan una base de conocimientos apropiada que les permita desarrollar sus tareas.
Comité de Integridad, Control y Prevención del Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo	Directores Titulares designados por el Directorio para conformar el Comité, el Oficial de Cumplimiento, el Gerente General, el Director de Área de Legales y el Responsable de la Unidad Antilavado.	Sus competencias se vinculan con: planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, establezca y haya aprobado el Directorio, analizar los reportes de las operaciones inusuales o sospechosas o de innecesaria complejidad, evaluar y aprobar el programa de capacitación interno en la materia, analizar y elevar a consideración del Directorio las políticas que integran el Programa de Integridad y velar por su cumplimiento, considerar y elevar anualmente al Directorio, el Código de Gobierno Corporativo, el Código de Ética y demás políticas relacionadas con el Programa de Integridad, etc.
Comité de Crédito y Operaciones Activas	Directores Titulares designados por el Directorio para conformar el Comité, Gerente General, Director de Área de Administración y Finanzas, Directores de Áreas Comerciales y Director de Área de Riesgos.	Ejecuta las atribuciones previstas en el Manual de Facultades de la Entidad; recomienda la emisión y/o modificación de las Políticas Comerciales y de Riesgo Crediticio y de Recupero del Banco; Efectúa el análisis y seguimiento sobre las Líneas de Crédito, Programas, Campañas de Crédito, Benchmark, Factoring y Leasing, en función de los informes solicitados.
Comité de Liquidez	Directores Titulares designados por el Directorio para conformar el Comité, Gerente General, Director de Área de Administración y Finanzas, Directores de Áreas Comerciales y Director de Área de Riesgos.	Ejecuta las atribuciones previstas en el Manual de Facultades de la Entidad; analizar y recomienda las políticas financieras destinadas a la administración de recursos de corto y largo plazo y las inversiones de fondos emergentes; considerar los temas vinculados con la obtención de fuentes de financiación o líneas de crédito a ser otorgadas por parte de organismos multilaterales de crédito, organismos nacionales de crédito e instituciones financieras públicas y privadas del exterior; analizar estrategias de resguardo de la liquidez del BICE y considerar periódicamente la situación del Banco en materia de Planificación Financiera, Requisitos Mínimos de Liquidez, Posición General de Cambios y Exigencias de Capital Mínimo en función de las disposiciones del BCRA.

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 Lic. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Comité	Integrantes	Competencias
Comité de Fideicomisos	Directores Titulares designados por el Directorio para conformar el Comité, el Gerente General, el Director de Área de Administración y Finanzas y el Director de Área de Legales.	Ejecuta las atribuciones previstas en el Manual de Facultades de la Entidad; analiza propuestas para la constitución de nuevos negocios fiduciarios en los cuales participe el BICE y/o modificar los existentes; analiza la aprobación de los Estados Contables anuales; efectúa el seguimiento de la política de inversión de los fideicomisos en los que BICE participa como fiduciario y sugiere potenciales modificaciones, en caso de corresponder; considera todas aquellas acciones relativas a la gestión en materia de fideicomisos que hacen a un buen hombre de negocios y que sean atinentes a las gestiones en curso.
Comité de Políticas de Género y Diversidad	Directores Titulares designados por el Directorio para conformar el Comité, el Gerente General, el Director de Recursos Humanos, el Director de Área de Comunicación, el Director de Área de Administración y el Director de Área de Legales.	Analiza y promueve el reconocimiento efectivo de la perspectiva de género como dimensión transversal de las políticas y prácticas institucionales. Analiza y recomienda políticas y acciones con enfoque inclusivo (v.gr. igualdad de género, diversidad), en relación con la convivencia interna y con los clientes y/o terceros vinculados al banco, de modo tal de prevenir o revertir cualquier impacto negativo de los significados culturales asociados a la feminidad y a la masculinidad, a la división sexual del trabajo, o a la existencia de brechas de acceso al financiamiento. Contribuye a visibilizar y desnaturalizar la violencia de género. Propone líneas e instrumentos financieros específicos que contribuyan a la inclusión financiera, al crecimiento y a la actividad exportadora de empresas lideradas por mujeres o diversidades o que tengan políticas activas de inclusión.
Comité de Administración, Planeamiento e Incentivos al Personal	Directores Titulares designados por el Directorio para conformar el Comité, el Gerente General, el Director de Área de Administración y Finanzas, el Director de Área de Recursos Humanos y el Director de Área de Legales.	Considera y recomienda sobre los siguientes temas: políticas relacionadas con Bienes de Uso, Compras y Contrataciones, Contabilidad y Pagos; el Presupuesto de Gastos y Cálculo de Recursos del Banco para ser presentado ante la Secretaría de Hacienda de la Nación; el Plan de Negocios del ejercicio. Promueve una visión estratégica a largo plazo de la institución, que preserve el capital en función al modelo de negocios de la entidad y su perfil de riesgos, juntamente con una política de distribución de resultados que acompañe dichas definiciones; sistema de incentivos económicos al personal en caso de considerarlo apropiado y vigila que sea consistente con las normas de gobierno societario. Analiza las solicitudes de compras y contrataciones cuyo tratamiento corresponde al Directorio y recomienda su aprobación o rechazo.

El Gerente General de la Entidad es designado por el Directorio. El nombramiento del Gerente General, o quien ejerza sus funciones, se encuentra sujeto a la evaluación de sus antecedentes por el BCRA.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

La Alta Gerencia de la Entidad está compuesta por la Gerencia General, que se encuentra a cargo del Sr. Gabriel Martín Vienni, quien fue designado por el Directorio de la Entidad en su reunión del día 28 de enero de 2020 para asumir el cargo a partir del 1 de febrero de 2020, autorizado por el B.C.R.A. mediante resolución del Directorio N°97 del 25/03/2021.

La Alta Gerencia, entre otros aspectos, es responsable de:

- 1) Implementar las estrategias y políticas aprobadas por el Directorio.
- 2) Desarrollar procesos que identifiquen, evalúen, monitoreen, controlen y mitiguen los riesgos en que incurre la Entidad.
- 3) Implementar sistemas apropiados de control interno y monitorear su efectividad, reportando periódicamente al Directorio sobre el cumplimiento de los objetivos.
- 4) Asegurar que las actividades de la Entidad sean consistentes con la estrategia del negocio, las políticas aprobadas por el Directorio y los riesgos a asumir.
- 5) Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma diligente y prudente, cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio y asegurar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades que asigne se cumplen efectivamente.
- 6) Monitorear a las distintas áreas de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Directorio. Uno de los roles clave de la Alta Gerencia será establecer, en el marco de las políticas establecidas por el Directorio, un sistema de control interno efectivo.
- 7) Asignar responsabilidades al personal de la Entidad sin perder de vista su obligación de vigilar el ejercicio de éstas y de establecer una estructura organizacional que fomente la asunción de responsabilidades.
- 8) Los resultados por su gestión en la Entidad frente al Directorio.
- 9) Utilizar efectivamente el trabajo llevado a cabo por las auditorías interna y externa y las funciones relacionadas con el sistema de control interno.
- 10) Entender en la estructura operativa de la Entidad.

De la Gerencia General dependen:

- Dirección de Área Comercial
- Dirección de Área de Legales
- Dirección de Área de Administración y Finanzas

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

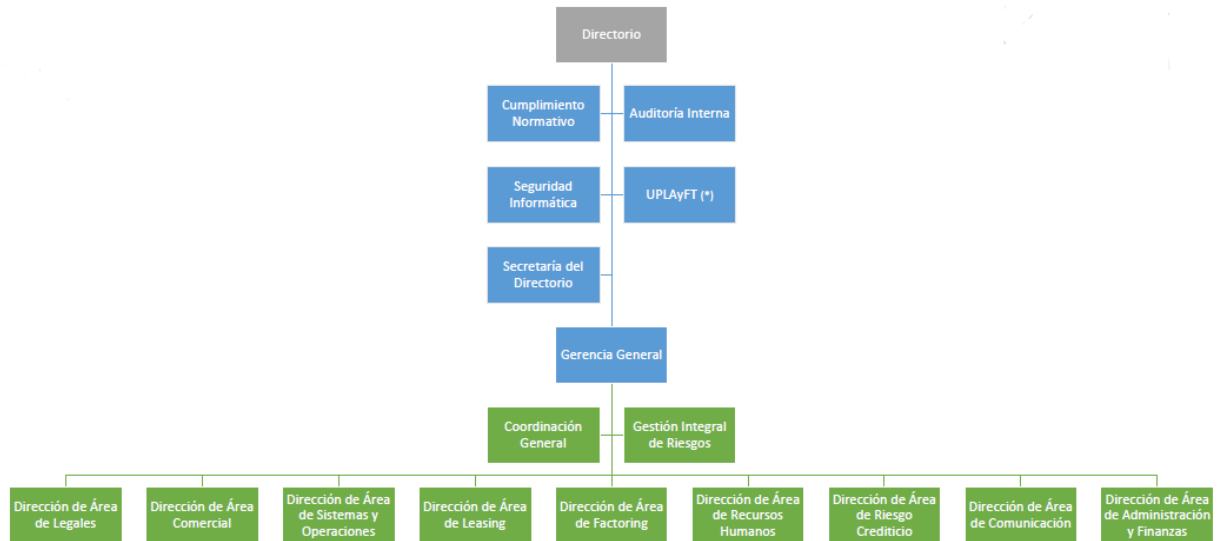
correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

- Dirección de Área de Riesgos
- Dirección de Área de Sistemas y Operaciones
- Dirección de Área de Recursos Humanos
- Dirección de Área de Comunicación
- Dirección de Área de Leasing
- Dirección de Área de Factoring
- Gerencia de Coordinación General

Además, dependen del Directorio las siguientes áreas:

- Secretaría de Directorio
- Unidad de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (UPLAyFT)
- Seguridad Informática
- Auditoría Interna
- Unidad de Cumplimiento Normativo

La estructura organizacional de la Entidad se encuentra representada en el organigrama general que se incluye a continuación:



En relación al Código de Ética implementado en la Entidad, el mismo describe los principios mínimos de comportamiento y conducta que deben observar todos los integrantes de la Entidad. Dicho Código complementa al Código de Gobierno Societario en la conformación del Sistema de Gestión del Gobierno Societario de la Entidad, sin perjuicio de la normativa aplicable a los Directores por su calidad de funcionarios públicos, a la cual también complementa.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

En dicho Código, se encuentran detalladas las políticas de la Entidad vinculadas a los conflictos de intereses, las que deben ser observadas por todos los integrantes del Banco.

El Código de Ética se basa en los siguientes principios:

- Cumplimiento de las leyes y regulaciones vigentes.
- Honestidad e integridad profesional y personal.
- Evitar situaciones de conflicto de intereses con la Entidad.
- Mantener la confidencialidad y seguridad de la información.
- Trato correcto y equitativo con todas las personas que mantengan relaciones con la Entidad.

En lo relativo a la política de incentivos económicos al personal, el Directorio de la Entidad aprobó, en diciembre de 2021, la creación del Comité de Administración, Planeamiento e Incentivos al Personal con el fin de considerar el sistema de incentivos económicos al personal y vigilar que sea consistente con la cultura, los objetivos, los negocios a largo plazo, la estrategia y el entorno de control de la entidad, de acuerdo con la política definida por el Directorio y a lo establecido en el Código de Gobierno Corporativo.

Respecto al rol de agente financiero del sector público no financiero, la Entidad se ha desempeñado en el marco de las disposiciones del BCRA y conforme con lo establecido en el Artículo 4to, punto C) de su Estatuto.

Por otra parte, la Entidad viene ofreciendo como producto institucionalizado los servicios fiduciarios. La experiencia ganada por la Entidad en los negocios fiduciarios –ya sea como fiduciante, organizador y/o fiduciario– le permite asesorar a los actuales y/o potenciales clientes en la estructuración y operación de diferentes tipos de fideicomiso.

La cartera fideicomitada actual, así como los fideicomisos que se encuentran en estructuración, es sumamente diversa y cuenta con el siguiente perfil de clientes:

- Empresas grandes, medianas y pequeñas
- Comitentes y Contratistas de obras públicas, especialmente en el Sector Energético
- Estado Nacional y Provincias

La Entidad para posicionarse como referente en materia de administración de fideicomisos cuenta con una Gerencia de Negocios Fiduciarios, que atiende todos los asuntos correspondientes a su gestión y administración.

Dicha gestión y administración es llevada adelante con un esquema de trabajo que involucra normas de procedimientos detalladas, control por oposición, automatización de funciones y análisis de riesgos operativos previos al lanzamiento de un nuevo negocio.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

NOTA 25 - ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 surgen de los registros contables de los fideicomisos a dichas fechas. El cumplimiento de las obligaciones emergentes de los distintos fideicomisos, será efectuado exclusivamente con el patrimonio fideicomitado. La responsabilidad de la Entidad y su subsidiaria como fiduciario se limita al cumplimiento de lo establecido en la ley N° 24.441 de fideicomisos y en el respectivo contrato fiduciario, y no responderá con su propio patrimonio salvo culpa o dolo en el cumplimiento de sus obligaciones, lo cual deberá ser calificado como tal por una sentencia judicial firme dictada por tribunal competente.

El BICE actúa como fiduciario de los siguientes fideicomisos:

Identificación del Fideicomiso	Tipo de Fideicomiso	Denominación del Fiduciante	Monto del patrimonio fideicomitado	
			31/12/2021	31/12/2020
Fondo para el Desarrollo de Energías Renovables	Fideicomiso de Administración	Estado Nacional, a través del Ministerio de Energía y Minería	884.449.663	1.034.327.470
Fideicomiso PPP	Fideicomiso de Administración y Financiero	Ministerio de Producción, a través de la SEPyME	20.436.454	27.723.876
Fideicomiso de Administración de Obras de Transporte para el Abastecimiento Eléctrico	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	15.257.886	16.962.699
Fideicomiso Central Termoeléctrica Vuelta de Obligado	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	13.340.415	19.679.190
Fideicomiso Central Hidroeléctrica Punta Negra	Fideicomiso de Administración de Pagos	Energía Provincial Sociedad del Estado	10.149.018	7.808.444
Fideicomiso Central Termoeléctrica Guillermo Brown	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	8.418.431	10.106.476
Fideicomiso Central Termoeléctrica Timbúes	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	6.925.961	6.754.586
Fideicomiso Central Termoeléctrica Manuel Belgrano	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	6.537.733	5.994.098
Fondo Fiduciario para la Protección Ambiental de los Bosques Nativos (FOBOSQUE)	Fideicomiso de Administración y Financiero	Secretaría de Ambiente y Desarrollo Sustentable	4.252.477	3.719.492
Fideicomiso PROICSA componentes I a III	Fideicomiso de Préstamos	Ex Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca	1.017.509	1.278.912
Otros	-	-	2.595.437	8.106.902
TOTALES			973.380.984	1.142.462.145

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

BICE Fideicomisos S.A. actúa como fiduciario de los siguientes fideicomisos:

Identificación del Fideicomiso	Tipo de Fideicomiso	Denominación del Fiduciante	Monto del patrimonio fideicomitado	
			31/12/2021	31/12/2020
Fideicomiso Fondo de Garantía Argentino	Fideicomiso de Garantía	Ministerio de Producción de la Nación	158.953.895	87.789.595
Fideicomiso Financiero de Obra Gasoducto Sur 2006 - 2008	Fideicomiso Financiero	Transportadora Gas del Sur S.A	146.080.962	64.518.282
Fideicomiso Financiero de Obra Gasoducto Norte 2006 - 2008	Fideicomiso Financiero	Transportadora Gas del Norte S.A	91.177.989	61.160.787
Fideicomiso Financiero de Financiamiento - Cammesa	Fideicomiso Financiero	C.A.M.M.E.S.A.	80.805.913	91.441.250
Fideicomiso Financiero y de Administración FONDEAR	Fideicomiso Financiero	Ministerio de Producción de la Nación	36.512.954	21.949.810
Fideicomiso Fondo Fiduciario para la Vivienda Social	Fideicomiso Financiero	Ministerio del Interior	25.903.882	14.767.248
Fideicomiso de Administración Argentina Digital	Fideicomiso de Administración	Estado Nacional a través de ENACOM	20.782.994	19.010.851
Fideicomiso Financiero de Financiamiento - Albanesi	Fideicomiso Financiero	Rafael Albanesi S.A.	16.093.184	21.197.463
Fideicomiso de Adm. y Fin. Fondo de Integración Socio Urbana	Fideicomiso de Administración	Ministerio de Desarrollo Territorial	13.062.651	-
Fideicomiso Financiero Nasa Serie III	Fideicomiso Financiero	Nucleoeléctrica Argentina S.A.	8.165.399	12.225.262
Otros	-	-	53.608.347	117.688.996
TOTALES			651.148.170	511.749.544

NOTA 26 – ADMINISTRACIÓN DEL PROGRAMA DE COMPETITIVIDAD DE ECONOMÍAS REGIONALES (PROCER)

Con fecha 27 de marzo de 2018 se firmó el Convenio Subsidiario de Cooperación Técnica entre la Subsecretaría de Coordinación del ex Ministerio de Producción y el BICE, mediante el cual el BICE actúa desde el 15 de abril de 2018 como Agente Financiero, asumiendo la administración total de las financiaciones vinculadas al Programa de Competitividad de Economías Regionales (PROCER), asignadas desde dicha fecha. Esto implica el cobro de sumas adeudadas por parte de las Entidades Financieras y la administración de las garantías afectadas por las mismas en respaldo de sus respectivas deudas. En ambos casos el BICE percibe una comisión porcentual, que se encuentra descontada del importe a pagar al Ministerio de Desarrollo Productivo registrado en el pasivo.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

A continuación, se detallan los activos administrados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
-Importes a pagar al Ministerio por importes recibidos en la transferencia de la administración	786.933	972.733
-Activos administrados	542.591	763.997
-Importe Garantías Administradas (Títulos Públicos)	262.987	566.547

NOTA 27 – SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

Mediante la Ley N° 24.485, publicada el 18 de abril de 1995, y el Decreto N° 540/95 de la misma fecha, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras.

La misma dispuso la constitución de la sociedad denominada Seguro de Depósitos S.A. (SEDESA) con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el BCRA, con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las Entidades Financieras en la proporción que para cada una determine el BCRA en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad no participa del capital social.

Están alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA hasta la suma de \$ 1.000 miles, que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la Autoridad de Aplicación.

Asimismo, mediante la Comunicación "A" 6973 de fecha 16 de abril de 2020, se establece en \$ 1.500 miles el importe de garantía de los depósitos sobre "Aplicación del Sistema de Seguro de Garantía" a partir del 1 de marzo de 2020.

No están alcanzados: a) los depósitos a plazo fijo transferibles cuya titularidad haya sido adquirida por vía de endoso, aun cuando el último endosatario sea el depositante original; b) las imposiciones que ofrezcan incentivos o retribuciones diferentes de la tasa de interés y, en su caso, al importe devengado por aplicación del "C.E.R.", cualquiera sea la denominación o modalidad que adopten; c) los depósitos en los que se convengan tasas de interés superiores a 1,3 veces la tasa de los depósitos o la tasa de referencia más 5 puntos porcentuales – la mayor de ambas-, que son difundidas periódicamente por el BCRA; d) los depósitos de Entidades Financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria; e) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la entidad según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el BCRA; f) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; g) Los saldos inmovilizados provenientes de depósitos y otras operaciones excluidas.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

La Entidad es un banco comercial de segundo grado, autorizado a partir de julio de 2010, por normas del BCRA, a captar depósitos de determinados inversores tal como se explica en la Nota 1. En octubre de 2010 la Entidad comenzó a tomar depósitos bajo las condiciones establecidas y, a partir de diciembre de 2010, cumple con la integración normal del aporte al sistema de garantía de los depósitos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los aportes realizados al Fondo han sido registrados en el rubro "Otros Gastos Operativos – Aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos" por \$ 105.744 miles y \$ 111.725 miles (Nota 19.6), respectivamente.

NOTA 28 - RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

a) De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.

b) Mediante la Comunicación "A" 6464, el BCRA establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse.

Asimismo, en función a lo establecido por la Comunicación "A" 6768 del BCRA, la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad solo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, quien evaluará, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las NIIF según Comunicación "A" 6430 (punto 5.5 de NIIF 9 – Deterioro de valor de activos financieros) y de la reexpresión de Estados Financieros prevista por la comunicación "A" 6651.

Por otro lado, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la totalidad de los saldos deudores de cada una de la partidas registradas en "Otros resultados integrales", (iii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión, (iv) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del BCRA para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (v) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (vi) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Por último, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CO1), neto de conceptos deducibles (CDCO1).

c) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la CNV, la Asamblea de Accionistas que considere los estados financieros anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos o su capitalización con emisión de, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

Con fecha 19 de marzo de 2020 mediante la Comunicación "A" 6939 el BCRA suspendió la distribución de resultados hasta el 30 de septiembre de 2020, dejando exceptuado de esta restricción a la distribución de resultados en dividendos en acciones ordinarias. Dicha medida fue prorrogada hasta el 31 de diciembre de 2021 mediante las Comunicaciones "A" 7035, 7181 y 7312 del BCRA.

Finalmente con fecha 16 de diciembre de 2021 mediante la Comunicación "A" 7421 el BCRA habilitó a las entidades financieras a distribuir resultados por hasta el 20% de las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2021. Dicha distribución en caso de ser autorizada debe realizarse entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 en doce cuotas iguales, mensuales y consecutivas.

NOTA 29 - CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR EN LAS DISTINTAS CATEGORÍAS DE AGENTES DEFINIDAS POR LA CNV

29.1. BICE

Por Disposición N° 2144 de fecha 19 de septiembre de 2014 (notificada al BICE el 8 de octubre de 2014), modificada por Disposición N° 2749 de fecha 5 de mayo de 2015 (notificada al BICE el 14 de mayo de 2015), ambas de la Gerencia de Agentes y Mercados de la CNV, se inscribió al BICE en forma definitiva como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Propio (ALyC y AN Propio) en el Registro de Agentes y Mercados que lleva ese Organismo, bajo los lineamientos del Criterio Interpretativo N° 55/2014 (ALyC y AN Propio - Participante Directo), para realizar, solo con fondos propios, las operaciones en todos los valores negociables permitidos a los ALyC y AN Propios (sin la limitación de hacerlo únicamente para futuros y opciones impuesta por el mencionado Criterio).

Asimismo, el BICE, ingresó al régimen de emisoras, por la autorización del Programa de ON a través de la Resolución CNV N° 1847 de fecha 28 de julio de 2016, dicho programa tenía una vigencia de cinco años que venció el 28 de julio de 2021. Con fecha 28 de octubre de 2021 en vista de la estrategia financiera de la Entidad, el costo del programa y no evidenciarse la posibilidad de obtener financiamiento a costos razonables mediante la emisión de obligaciones negociables, el Directorio resolvió solicitar la baja del BICE como emisor ante la Comisión Nacional de Valores en el marco del régimen de Oferta Pública. La baja fue confirmada por la CNV con fecha 29 de diciembre de 2021, mediante Resolución RESFC-2021-21565-APN-DIR#CNV.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Por último, por resolución de la CNV de fecha 16 de noviembre de 2017, se inscribió al BICE en el Registro de Fiduciarios Financieros.

En relación con la operatoria del BICE, se informa que el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 es de \$ 32.190.673 miles, superando el patrimonio neto mínimo requerido por las Normas CNV T.O. 2013.

Por su parte la Contrapartida Líquida asciende a UVA 235 miles, de acuerdo con las exigencias dispuestas en el Anexo I. Capítulo I, Mercados, Título VI de las Normas CNV T.O. La misma está integrada por el saldo de cierre diario de la cuenta corriente en \$ N° 0004916703 que el BICE posee en el BNA, que asciende a \$ 89.014 miles, (equivalentes a UVA 913 miles) al 31 de diciembre de 2021.

29.2. BICE Fideicomisos

De acuerdo con la Resolución General N° 495/06 de la CNV., la Sociedad se inscribió en el Registro de Fiduciarios Ordinarios Públicos y en el de Fiduciarios Financieros, presentando la documentación pertinente, a efectos de revalidar la inscripción de la misma como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva Fiduciario conforme los requisitos establecidos por dicho organismo.

En virtud de la Resolución General N° 622/13 modificada por la Resolución General N° 671/2016 de dicho organismo, y de acuerdo con las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Fiduciarios Financieros y como Fiduciarios No Financieros, asciende a UVA 950 miles, el cual es inferior al patrimonio neto de la Sociedad.

Por su parte, la contrapartida mínima exigible asciende a UVA 475 miles, la cual es cumplida por la Sociedad y se encuentra integrada conforme al siguiente detalle:

Descripción	Cantidad	Valuación	Saldo al 31/12/2021	Valor UVA al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2021 (miles de UVA)
Activo en instrumentos locales					
Bonos del Gobierno Nacional en dólares AL30	1.154.387	64,68	74.666	97,51	766
Total			74.666		766

NOTA 30 - RESOLUCIÓN N° 629 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

En cumplimiento de lo dispuesto por la Resolución General N° 629 de la CNV se informa que la documentación respaldatoria de las operaciones contables y de gestión desde el 1 de enero de 2020 hasta la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, los libros contables y todos los libros societarios de BICE se encuentra resguardada en la sede inscripta.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Toda otra documentación respaldatoria con antigüedad mayor a la indicada precedentemente se encuentra a la guarda de la empresa AdeA S.A., cuyo depósito está ubicado en la Ruta provincial N° 36, Km 31.500, localidad de Bosques, partido de Florencio Varela, Provincia de Buenos Aires.

NOTA 31 - INTEGRACIÓN DEL EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALS MÍNIMOS

31.1. Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo

El BICE, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, tomando en cuenta la normativa del BCRA, cuenta con depósitos captados, por lo tanto sus partidas computables están constituidas por dichos saldos y por otras obligaciones por intermediación financiera sujetas a efectivo mínimo. La integración se realiza a través del saldo de las cuentas abiertas en el BCRA y LELIQ depositadas en la cuenta 30060 de CRYL.

Al 31 de diciembre de 2021 los saldos de exigencia e integración de efectivo mínimo, en miles, son los siguientes:

Moneda	Exigencia E.M. \$miles	Integración de E.M. \$miles	Cta. Cte. BCRA
Pesos	1.670.688	1.948.033	00300
Dólar	50.803	52.976	80300
Euro	-	57	11300

31.2. Capitales mínimos

A continuación se resume la exigencia consolidada de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional, requerida para el mes de diciembre de 2021, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	31/12/2021
Responsabilidad patrimonial computable	31.537.759
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	427.793
Riesgo operacional	437.015
Riesgo de crédito	7.833.210
Exceso de integración	22.839.741

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

NOTA 32 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

A continuación se detallan las Clases de Obligaciones Negociables (ON) que fueron emitidas por la Entidad, las cuáles al 31 de diciembre de 2021 ya se encontraban totalmente amortizadas y canceladas:

	Serie I		Serie II	
	Clase I	Clase II	Clase III	Clase IV
Monto emitido	509.000 miles	491.000 miles	615.000 miles	540.588 miles
Tasa aplicable	Badlar	Badlar	Badlar	Badlar
Margen aplicable	2% TNA	3,25% TNA	3,25 % TNA	3,75% TNA
Fecha de emisión	16/08/2016	16/08/2016	19/12/2016	19/12/2016
Fecha de amortización y vencimiento	16/02/2018	16/08/2019	19/06/2018	19/12/2019
Duración	1,28 años	2,11 años	1,30 años	2,21 años

	Serie III		Serie IV		Serie V
	Clase V	Clase VI	Clase VII	Clase VIII	Clase IX
Monto emitido	277.419 miles	961.000 miles	816.667 miles	783.333	1.841.600 miles
Tasa aplicable	Badlar	Badlar	TM20	TM20	Badlar privado
Margen aplicable	2,75 % TNA	3,50% TNA	2,50% TNA	3,10% TNA	0%
Fecha de emisión	27/06/2017	27/06/2017	18/01/2018	18/01/2018	16/07/2019
Fecha de amortización y	27/12/2018	27/06/2020	18/07/2019	18/01/2021	16/01/2021
Duración	1,32 años	2,26 años	1,28 años	2,16 años	1,16 años

Las ON fueron emitidas en los términos de, y en cumplimiento con, todos los requisitos impuestos por la Ley N° 23.576 de ON, Ley N°26.831 Mercado de Capitales, y Normas CNV T.O 2013 y modificatorias.

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de las series de ON emitidas que se encontraban vigentes es el siguiente:

Detalle	V.N. en miles \$	Saldo al 31/12/2020 Miles de \$ (*)
Clase VIII	783.333	1.266.558
Clase IX	1.841.600	2.966.670
Total		4.233.228

(*) Corresponde al costo amortizado correspondiente a cada Clase, a la fecha de corte.

Con fecha 28 de octubre de 2021, en virtud de encontrarse totalmente cancelados los valores negociables oportunamente emitidos por la Entidad y no estando prevista la emisión de una nueva serie de valores negociables en el corto plazo, la Entidad solicitó el retiro del régimen de oferta pública.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Con fecha 29 de diciembre de 2021, a través de la Resolución RESFC-2021-21565-APN-DIR#CNV, la Comisión Nacional de Valores resolvió cancelar a partir de la presente Resolución, la autorización oportunamente otorgada a la Entidad para hacer oferta pública de Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo.

NOTA 33 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA.

Con fecha 4 de enero de 2021 BICE S.A. recibió notificación del BCRA, en el marco del Sumario en lo Financiero N° 1576, Expediente N° 388/117/19 caratulado "Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.", en trámite por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Financiero, en el que el Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias, con fechas 22 de junio de 2020 y 15 de diciembre de 2020, dictó las Resoluciones RESOL-2020-89-E-GDEBCRA-SEFYC#BCRA y RESOL-2020-180-E-GDEBCRA-SEFYC#BCRA, por las que dispuso instruir sumario a la Entidad y a las personas físicas allí señaladas, en los términos del artículo 41 de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526 y modificatorias.

Objeto del sumario:

- **Cargo I:** Apartamiento de las Normas de Política de Crédito, consistente en otorgamiento de una financiación en moneda extranjera a un destino no contemplado en las normas sobre "Política de Crédito".

Esta irregularidad se habría verificado el día 6 de agosto de 2019, fecha en la que se desembolsó una operación de financiación en moneda extranjera a un corredor vial para la construcción de obras de infraestructura. Dicha operación fue cancelada en su totalidad y en la misma moneda por lo que no hay perjuicios patrimoniales vinculados a este asunto.

Este incumplimiento fue calificado provisoriamente como una infracción de gravedad baja con puntuación "2".

- **Cargo II:** Inobservancia a instrucciones del BCRA e incumplimiento a las órdenes de desistir dispuestas por la SEFYC.

Esta infracción se habría extendido hasta el 6 de agosto de 2019, fecha en que la Entidad procedió al desembolso de los fondos, pese a una serie de comunicaciones del BCRA que son interpretadas como instrucciones en contrario por parte de esa entidad rectora.

Este incumplimiento fue calificado provisoriamente como una infracción de gravedad Alta con puntuación "3".

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Sujetos del Sumario

- **Cargo I:** Por tratarse de una infracción de gravedad Baja, la acción se dirige contra el BICE, exceptuando a las personas humanas.
- **Cargo II:** La acción se dirige contra BICE y contra los miembros integrantes del Directorio, Gerente General y cuatro miembros del Comité de Operaciones Activas y Pasivas de la Entidad en función de las correspondientes competencias.

De esta manera, la responsabilidad se dirige, además de a la persona jurídica BICE S.A., a las siguientes personas humanas:

- El entonces Presidente, Francisco Adolfo Cabrera;
- El entonces Vicepresidente, Federico Marcelo Cafasso;
- Los entonces Directores Titulares: Carlos Luis Pirovano, Anastasia María de los Ángeles Adem, Ignacio Juan Moraco, Martín Horacio Ottonello y José Nicanor Trusso Krause Mayol;
- El entonces Gerente General, José Luis Morea;
- El entonces Director de Área Administración y Finanzas, Enrique Terráneo;
- El entonces Director de Área de Riesgos, Rodolfo Rolando Alba;
- El entonces Director de Área de Infraestructura, Tomás Darmandrail;
- El entonces Director de Área Comercial, Marco Ratti;
- La entonces Gerenta de estructuración de Proyectos de Infraestructura, Agustina Morán.

NOTA 34 – EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

La Entidad opera en un contexto económico cuyas principales variables han presentado una importante volatilidad, como la continuidad del nivel del índice inflacionario y la caída de la actividad económica durante el aislamiento social preventivo y obligatorio, entre otras.

En este contexto, el 21 de diciembre de 2019, el Senado de la Nación Argentina convirtió en ley la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la “Ley de Emergencia Económica”) en virtud de la cual se declara la emergencia pública en materia económica, financiera, administrativa, previsional, energética, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2020. Con fecha 27/12/2020, el Poder Ejecutivo Nacional publica el Decreto N° 1042/2020 en el cual prorroga el vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2021 y posteriormente al 31 de diciembre de 2022 según el Decreto N° 12/2022 del 11 de enero de 2022.

Así, la Ley de Emergencia Económica dispuso también la suspensión hasta el 31 de diciembre de 2021 de la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias (Nota 17) y asimismo la suspensión del pacto fiscal del año 2017 que establecía la baja paulatina del impuesto sobre los ingresos brutos hasta el 31 de diciembre de 2020. Tal como se indica en Nota 26, la ley N° 27.630 publicada el 16 de junio de 2021, dejó sin efecto la reducción de

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

la alícuota del impuesto a las ganancias, estableciendo un esquema de alícuota por escala, aplicables para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

En particular, en relación con los activos financieros, se establecieron las siguientes medidas de postergación de vencimientos y/o reestructuración de títulos públicos:

Mediante el Decreto N° 598/2019 de fecha 28 de agosto de 2019, el Gobierno Nacional dispuso la postergación de los vencimientos de títulos de corto plazo (Letes, Lecap, Lecer y Lelink). Por otra parte, el Decreto N°49/2019 del 19 de diciembre de 2019 dispuso la postergación del pago de las Letras del Tesoro en Dólares al 31 de agosto de 2020.

El Decreto N° 141/2020 del 11 de febrero de 2020 dispuso la postergación del pago de la amortización correspondiente a los "Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vencimiento 2020" al día 30 de septiembre de 2020 a la vez que se interrumpió el devengamiento de los intereses.

El Decreto N° 346/2020 del 5 de abril de 2020 estableció el diferimiento de los pagos de los servicios de intereses y amortizaciones de capital de la deuda pública nacional instrumentada mediante títulos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina hasta el 31 de diciembre de 2020, o hasta la fecha anterior que el Ministerio de Economía determine, considerando el grado de avance y ejecución del proceso de restauración de la sostenibilidad de la deuda pública.

El Decreto N° 391/2020 de fecha 21 de abril de 2020 estableció la reestructuración de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera mediante una Invitación a canjear dichos títulos fijando con fecha límite para la presentación el 8 de mayo. Luego de la extensión de dicho vencimiento mediante Resoluciones N°221/2020 y N° 350/2020 del Ministerio de Economía y la aprobación de una enmienda a la propuesta del 21 de abril de 2020 mediante el Decreto N° 582/2020 de fecha 7 de julio de 2020, finalmente el 31 de agosto de 2020 se anunciaron los resultados de la reestructuración de bonos con legislación extranjera, logrando un canje del 99,01% de todos los bonos alcanzados.

Con fecha 4 de septiembre de 2020 el Ministerio de Economía anunció los resultados del canje de la deuda bajo ley local. La propuesta local de canje de deuda involucró 29 títulos (incluyendo Letes, Bonar, Par, Discount, Lelink, Bonos Dual, Bontes), a cuyos tenedores se les ofreció nuevos bonos en dólares y en pesos ajustables por CER. Los tenedores de instrumentos denominados y a pagar en dólares (Letes, Bonars, Par y Discounts) pudieron canjearlos por nuevos Bonos en dólares Step-up Ley Argentina con vencimientos en los años 2030, 2035, 2038 y 2041, según los términos de la oferta.

El 4 de noviembre de 2020 mediante Resolución N° 540/2020 el Ministerio de Economía estableció el procedimiento para que los títulos elegibles no ingresados en la reestructuración de títulos públicos denominados en moneda extranjera emitidos bajo ley argentina del mes de septiembre de 2020 puedan adherir al canje. Con fecha 30 de julio de 2021 se anunciaron los resultados de esta reestructuración logrando un canje del 99,65% de la totalidad de los títulos elegibles.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

Con fecha 16 de junio de 2021 se dispuso un nuevo llamado a licitación de Letras del Tesoro Nacional (Ledes, Lepase y Lecker) y de conversión de Boncer 2021 (TC21) por una canasta de títulos CER con vencimiento en 2022 y 2023.

El 13 de octubre de 2021 mediante Resolución N° 646/2021 el Ministerio de Economía aprobó un nuevo procedimiento para los títulos elegibles no ingresados a la operación de reestructuración de deuda bajo ley argentina, a realizarse en el mercado local, para aquellos tenedores que no hubieran adherido a los canjes dispuestos por las Resoluciones N° 381 del 17 de agosto de 2020 y N° 540 del 4 de noviembre de 2020. Asimismo, dispuso dejar sin efecto la autorización de cotización de los títulos elegibles a partir del 1 de diciembre de 2021 en las bolsas y mercados del país.

A la fecha de los presentes estados financieros la Entidad adhirió al canje de los instrumentos en su cartera sujetos a reestructuración por miles de \$ 6.664.626.

En materia cambiaria, con fecha 1° de septiembre de 2019 se publicó el Decreto N° 609/2019 que establece reglas extraordinarias y transitorias en materia cambiaria. Adicionalmente, el BCRA dispuso a través de su Comunicación "A" 6770 y modificatorias, entre otras medidas, que hasta el 31 de diciembre de 2019 se requiere conformidad previa para el acceso al mercado de cambios en relación con el giro de utilidades y dividendos, pago de servicios a empresas vinculadas del exterior, y la precancelación de deudas financieras (capital e intereses) con más de tres días hábiles antes al vencimiento. La Comunicación "A" 6856 publicada por el BCRA el 30 de diciembre de 2019 estableció que estas disposiciones se mantienen vigentes a partir del 31 de diciembre de 2019. Distintas disposiciones del BCRA establecieron nuevas restricciones en materia de acceso al mercado cambiario a la fecha de los presentes estados financieros. Al respecto, la Comunicación "A" 7405 de fecha 25 de noviembre de 2021 estableció que con vigencia a partir del 1° de diciembre de 2021 la posición de contado prevista en las normas sobre "Posición total neta en moneda extranjera" no puede superar el importe equivalente al 0% de la Responsabilidad Patrimonial contable del mes anterior al que corresponda. En base a la aplicación de esta normativa la Entidad llevó a cabo venta de moneda extranjera en el Mercado Único de Cambios y de valores negociables denominados y pagaderos en dólares. No generando mayor impacto en los resultados del Banco.

NOTA 35 – COVID-19

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia al brote de Coronavirus (COVID-19), debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los denominados esenciales o de primera necesidad (sanitarios, alimenticios, combustibles y comunicaciones) y cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

En la República Argentina, donde opera la Entidad, el 12 de marzo de 2020 a través del Decreto del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) N° 260/2020, y sus modificatorias, se decretó la emergencia sanitaria para la gestión de la situación de crisis ocasionada por el COVID-19, y finalmente, con fecha 19 de marzo de 2020, el PEN emitió el Decreto N° 297/2020 por el que se declaró el aislamiento social, preventivo y obligatorio, el cual rigió desde 20 de marzo de 2020 hasta el 8 de noviembre de 2020, de acuerdo a las sucesivas extensiones de plazo establecidas por posteriores Decretos publicados en el Boletín Oficial. Mediante Decreto N° 875/2020 del 7 de noviembre de 2020 el PEN estableció la medida de distanciamiento social, preventivo y obligatorio, la cual se extendió mediante sucesivos decretos hasta el 6 de agosto de 2021 para todas las personas que residan o transiten en los aglomerados urbanos y en los partidos o provincias en tanto estos verifiquen en forma positiva la totalidad de los parámetros epidemiológicos y sanitarios establecidos. Asimismo, mediante el Decreto N° 235/2021 y sucesivos, el PEN estableció una serie de medidas generales de prevención y disposición locales y focalizadas de contención a fin de mitigar la propagación del virus, el cual rigió desde el 10 de abril y se extendió por posteriores Decretos. En particular, el Decreto N° 287/21 estableció medidas de prevención intensivas y focalizadas geográficamente en función a indicadores de riesgo epidemiológico y sanitario de cada zona del país a fin de contener la segunda ola de Covid-19. Esta medida fue prorrogada mediante Decretos N° 455/2021 y N° 494/2021 hasta el 1 de octubre de 2021. Con fecha 1 de octubre de 2021 se publicó el Decreto N° 678/2021 que establece nuevas medidas preventivas generales para el Covid-19 y regula la realización de las actividades de mayor riesgo epidemiológico y sanitario, que regirán hasta el 31 de diciembre de 2021 inclusive y posteriormente al 31 de diciembre de 2022 según Decreto N° 867/2021 del 24 de diciembre de 2021.

Las medidas adoptadas por el PEN llevaron originalmente a la ralentización o suspensión de la mayoría de las actividades no esenciales desarrolladas por los individuos y, consecuentemente, afectaron de forma significativa la economía nacional, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y de los tipos de interés. Posteriormente, de acuerdo a la evolución epidemiológica en las distintas regiones del país, las medidas restrictivas fueron flexibilizándose progresivamente, permitiéndose la reiniciación paulatina y gradual de actividades económicas y personales.

En el marco de la situación derivada de la pandemia el BCRA ha dispuesto distintas medidas tendientes principalmente a facilitar el acceso al crédito a los agentes económicos, entre las que se destacan:

- a) Flexibilización en el cómputo de los días de mora y suspensión de ciertas disposiciones tendientes a la recategorización mandatoria a efectos de la clasificación y previsionamiento de deudores del sistema financiero de acuerdo con las normas regulatorias del BCRA;
- b) Limitaciones en las posiciones mantenidas por las entidades en Letras emitidas por el BCRA (LELIQ);
- c) Implementación de líneas de crédito a MiPyMES originadas a una tasa de interés nominal anual del 24% con destino a capital de trabajo o pago de sueldos;
- d) Extensión en el plazo de vencimiento de los saldos por tarjetas de crédito;

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

- e) Congelamiento y plan de convergencia de cuotas de préstamos hipotecarios y prendarios UVA alcanzados por los Decretos 319/2020 y 767/2020. Adicionalmente, a partir de febrero de 2021 se establece un ejercicio de convergencia de 18 meses hasta alcanzar el importe de las cuotas contractuales. La diferencia entre el monto de las cuotas contractuales y el derivado de la suspensión antes indicada es pagadera en cuotas al final del contrato;
- f) Suspensión del aumento de comisiones desde el 19 de febrero de 2020 y por 180 días y aumentos desde el 5 de noviembre de 2020 con porcentajes máximos permitidos por BCRA que deberán comunicarse a BCRA al menos 30 días antes de la fecha prevista de información al usuario y solo podrán ser aplicados luego de transcurridos 60 días de informados a los usuarios;
- g) Fijación de tasas máximas para financiaciones con tarjetas de crédito y tasas mínimas para depósitos a plazo;
- h) Nuevas líneas de financiamiento a tasa subsidiada del 24% con un tramo especial para bienes de capital de origen nacional y con requisitos mínimos para empresas que no tuvieron acceso al crédito bancario.
- i) Implementación de créditos a tasas reguladas para empresas bajo el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción las que se determinan en función de la variación interanual de la facturación de la empresa y línea de créditos a tasa cero en pesos destinada en forma exclusiva para monotributistas y trabajadores autónomos que desarrollen actividades relacionadas con la cultura.
- j) Nuevo esquema de Línea de Financiamiento para la inversión productiva de MiPyME que las entidades deberán mantener a partir del 16 de octubre de 2020 hasta el 31 de marzo de 2021 (Cupo 2020), desde el 1 de abril de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021 (Cupo 2021) y desde el 1 de octubre de 2021 al 31 de marzo de 2022 (Cupo 2022) para financiación de proyectos de inversión, capital de trabajo y descuento de cheques de pago diferido y de otros documentos, y otros casos especiales con tasas máximas de entre 30% y 35% y plazos máximos de entre 24 y 36 meses, según el destino de los fondos.
- k) Para los clientes que sean empleadores alcanzados por el Programa de Recuperación Productiva II (REPRO II) las entidades financieras deberán incorporar las cuotas impagas correspondientes a vencimientos que operen desde el 14 de mayo de 2021 en el mes siguiente al final de la vida del crédito, considerando únicamente el devengamiento del interés compensatorio a la tasa prevista contractualmente.

Las situaciones indicadas en Notas 34. precedentes impactan en las operaciones de la Entidad y asimismo afectan la estimación de pérdidas crediticias y la valuación de los instrumentos de deuda del sector público.

Al 31 de diciembre de 2021 la integración de capitales mínimos y efectivo mínimo excede los mínimos requeridos por el BCRA y no se espera que se produzcan defectos en estas relaciones en los próximos doce meses.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8.).

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Entidad no ha sufrido impactos significativos derivados de estos sucesos sobre su situación patrimonial y financiera, sobre sus resultados y/o sobre sus flujos de efectivo. La Dirección estima que tampoco sufrirá impactos significativos en el futuro de continuar con al menos el nivel actual de actividad.

NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados contables que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Entidad ni los resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

ANEXO A

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Concepto	IDENTIFI- CACIÓN	TENENCIA				POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO SEGÚN LIBROS	SALDO SEGÚN LIBROS			
				31/12/2021	31/12/2020			
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS		13.601.281		13.601.281	13.037.994	13.601.281	-	13.601.281
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 18.01.2022)	13776	1.846.183	1	1.846.183	-	1.846.183	-	1.846.183
- Letra del Tesoro \$ ajustables por CER a descuento (LEDES Vto. 31/03/2022)	5931	1.613.322	1	1.613.322	-	1.613.322	-	1.613.322
- Letra del Tesoro \$ ajustables por CER a descuento (LEDES Vto. 31/01/2022)	5917	1.599.308	1	1.599.308	-	1.599.308	-	1.599.308
- Letra del Tesoro \$ ajustables por CER a descuento (LEDES Vto. 28/02/2022)	5500	1.542.316	1	1.542.316	-	1.542.316	-	1.542.316
- Letra del Tesoro \$ a descuento (LEDES Vto. 31/12/2021)	5938	1.280.000	1	1.280.000	-	1.280.000	-	1.280.000
- Letra del Tesoro \$ ajustables por CER a descuento (LEDES Vto. 29/04/2022)	5948	965.119	1	965.119	-	965.119	-	965.119
- Boncer 2022 - Vto 20/09/2022	5495	727.965	1	727.965	2.746	727.965	-	727.965
- Letra del Tesoro \$ ajustables por CER a descuento (LEDES Vto. 30/06/2022)	5940	603.750	1	603.750	-	603.750	-	603.750
- Letra del Tesoro \$ ajustables por CER a descuento (LEDES Vto. 18/04/2022)	5934	510.884	1	510.884	-	510.884	-	510.884
- Letra del Tesoro \$ ajustables por CER a descuento (LEDES Vto. 23/05/2022)	5936	522.545	1	522.545	-	522.545	-	522.545
- Otros		1.494.258		1.494.258	11.841.093	1.494.258	-	1.494.258
- Títulos Privados								
- Garantizar SGR	8003	824.362	2	824.362	1.103.868	824.362	-	824.362
- Cuyo Aval SGR	8004	62.360	2	62.360	74.881	62.360	-	62.360
- Acindar Pymes SGR	8005	8.909	2	8.909	15.406	8.909	-	8.909

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO A (cont.)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Concepto	IDENTIFICACIÓN	TENENCIA				POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO SEGÚN LIBROS	SALDO SEGÚN LIBROS			
				31/12/2021	31/12/2020			
OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES		10.554.207		12.096.058	17.652.053	12.096.058	-	12.096.058
Previsiones		-		(105.633)	(1.258.524)	(105.633)	-	(105.633)
OTROS TÍTULOS DE DEUDA		10.554.207		12.201.691	18.910.577	12.201.691	-	12.201.691
Medidos a valor razonable con cambios en ORI		1.488.050		1.488.050	2.474.148	1.488.050	-	1.488.050
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Boncer 2023 - Vto 25/03/2023 (1)	5492	788.281	1	788.281	736.035	788.281	-	788.281
- Boncer 2024 - Vto 25/03/2024 (1)	5493	699.769	1	699.769	754.957	699.769	-	699.769
- Boncer 2021 - Vto 05/08/2021 (1)	5359	-	1	-	596.690	-	-	-
- Boncer 2022 - Vto 18/03/2022 (1)	5491	-	1	-	386.466	-	-	-
Medidos a costo amortizado		9.066.157		10.713.641	16.436.429	10.713.641	-	10.713.641
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Bonar Step-Up 2035 (1)	5922	1.971.040	1	3.364.654	4.021.506	3.364.654	-	3.364.654
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 11.01.2022)	13774	1.360.345	1	1.087.653	-	1.087.653	-	1.087.653
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 25.01.2022)	13778	1.166.010	1	1.364.539	-	1.364.539	-	1.364.539
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 04.01.2022)	13772	1.068.843	1	1.195.084	-	1.195.084	-	1.195.084
- Boncer 2% 2026 (1)	5925	391.636	1	453.666	457.919	453.666	-	453.666
- Letras del Tesoro DNU 668 en USD - Vto 04.10.21		129.530	1	129.530	-	129.530	-	129.530
- Letras del Tesoro en USD - Vto 03.01.22		23.294	1	23.294	-	23.294	-	23.294
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 19.01.2021)	13672	-	1	-	2.302.918	-	-	-
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 12.01.2021)	13670	-	1	-	1.782.904	-	-	-
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 05.01.2021)	13668	-	1	-	1.634.328	-	-	-
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 28.01.2021)	13675	-	1	-	1.188.603	-	-	-
- Letras del Tesoro DNU 668 en USD - Vto 07.04.21		-	1	-	-	160.232	-	-
- Letras del Tesoro DNU 668 en USD - Vto 08.01.21		-	1	-	-	9.060	-	-

(1) Instrumentos reperfilados s/Decreto N°596/2019 y Decreto DNU 49/2019 (ver Nota 34).

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Concepto	IDENTIFICACIÓN	TENENCIA				POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO SEGÚN LIBROS	SALDO SEGÚN LIBROS			
				31/12/2021	31/12/2020			
- Del País (cont.)								
- Títulos Privados (2)								
- ON YPF Energía Eléctrica S.A.	55291	976.814	2	1.049.515	-	1.049.515	-	1.049.515
- ON Vista Oil&Gas	54346	456.460	2	481.430	594.727	481.430	-	481.430
- VD Fideicomiso Financiero NASA Serie II	37935	336.198	2	336.198	575.340	336.198	-	336.198
- ON Generación Mediterránea Cen. Term. Roca	55292	362.511	2	383.822	-	383.822	-	383.822
- ON Roch SA	54166	113.597	2	113.627	138.503	113.627	-	113.627
- ON Invap SE	55376	74.811	2	77.899	-	77.899	-	77.899
- ON Asociados Don Mario SA s4	52719	56.410	2	61.835	156.084	61.835	-	61.835
- ON Esquina 3	55789	49.041	2	51.958	-	51.958	-	51.958
- ON Pyme Cladan	55410	43.963	2	45.420	-	45.420	-	45.420
- VD Fideicomiso Financiero Agrofin 25	55603	43.693	2	43.271	-	43.271	-	43.271
- Otros		441.961		450.246	3.414.305	450.246	-	450.246
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		4.815.506		4.815.506	5.883.176	4.815.506	-	4.815.506
Medidos a valor razonable con cambios en Resultados		4.815.506		4.815.506	5.883.176	4.815.506	-	4.815.506
- Del País								
- Garantizar S.A.	80003	56.058	2	56.058	75.628	56.058	-	56.058
- Cuyo Aval S.A.	80004	1.394	2	1.394	1.848	1.394	-	1.394
- Mercado Abierto Electrónico	80005	22.873	2	22.873	24.188	22.873	-	22.873
- Del Exterior								
- CAF	80006	4.735.181	2	4.735.181	5.781.512	4.735.181	-	4.735.181

(2) Ver Anexos B y C

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO B

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR
SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

CONCEPTO	31/12/2021	31/12/2020
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	613.529	1.293.589
- Con garantías y contragarantías preferidas B	6.230.788	8.260.174
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.082.271	45.105.264
	36.926.588	54.659.027
Con seguimiento especial		
En negociación o con acuerdos de refinanciación		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	8.249	733.486
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	425.360	955.995
	433.609	1.689.481
Con problemas		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	356.914	156.581
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	684.720
	356.914	841.301
Con alto riesgo de insolvencia		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	30.000	60.212
- Con garantías y contragarantías preferidas B	42.704	541.909
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	512.008	2.199.010
	584.712	2.801.131
Irrecuperable		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	-	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	118.029	551.868
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	549.645	1.425.795
	667.674	1.977.663
TOTAL CARTERA COMERCIAL	38.969.497	61.968.603
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	8.780.342	12.012.254
- Con garantías y contragarantías preferidas B	5.843.635	7.205.628
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.408.343	7.000.821
	21.032.320	26.218.703
Riesgo Bajo		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	17.184	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	135.133	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	128.764	54.558
	281.081	54.558
Riesgo Bajo - En tratamiento especial		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	-	47.032
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	61.400
	-	108.432
Riesgo Medio		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	59.564	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	1.373	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	27.451	-
	88.388	-
Riesgo Alto		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	17.320	1.295
- Con garantías y contragarantías preferidas B	134.797	84.022
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	159.707	86.606
	311.824	171.923
Irrecuperable		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	13.179	17.820
- Con garantías y contragarantías preferidas B	84.325	325.495
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	376.545	710.626
	474.049	1.053.941
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	22.187.662	27.607.557
TOTAL GENERAL	61.157.159	89.576.160
Préstamos y otras financiaciones - AJUSTE NIIF	(383.149)	(875.859)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD (Anexo A)	(3.095.221)	(4.878.958)
Préstamos y Otras financiaciones - PREVISIONES (Anexo R)	(1.930.068)	(4.623.258)
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	55.748.721	79.198.085

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTÍN FERNÁNDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ANEXO C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	18.162.469	30%	26.799.355	30%
50 siguientes mayores clientes	17.694.624	29%	26.393.080	29%
100 siguientes mayores clientes	8.518.304	14%	12.622.701	14%
Resto de clientes	16.781.762	27%	23.761.024	27%
Total	61.157.159	100%	89.576.160	100%

Préstamos y otras financiaciones - AJUSTE NIIF	(383.149)	(875.859)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD (Anexo A)	(3.095.221)	(4.878.958)
Prestamos y Otras financiaciones - PREVISIONES (Anexo R)	(1.930.068)	(4.623.258)
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	55.748.721	79.198.085

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ANEXO D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

31 DE DICIEMBRE DE 2021								
Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	-	481.839	-	-	-	-	-	481.839
Sector Financiero	21	494.159	575.960	1.125.741	1.585.406	2.309.002	1.369.309	7.459.598
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	1.409.245	12.277.936	5.729.499	8.333.743	10.148.959	16.745.104	33.659.359	88.303.845
TOTAL	1.409.266	13.253.934	6.305.459	9.459.484	11.734.365	19.054.106	35.028.668	96.245.282

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO F

**MOVIMIENTO DE BIENES DE PROPIEDAD Y EQUIPO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre		
MEDICION AL COSTO										
- Inmuebles	540.944	Entre 46 y 50	292	-	(66.169)	-	(42.116)	(108.285)	432.951	474.775
- Mobiliario e Instalaciones	208.835	5	1.562	-	(140.200)	-	(21.028)	(161.228)	49.169	68.635
- Máquinas y equipos	451.486	5	70.333	(2.812)	(303.417)	2.344	(56.674)	(357.747)	161.260	148.069
- Vehículos	10.956	5	-	-	(9.482)	-	(1.071)	(10.553)	403	1.474
- Derechos de uso de inmuebles arrendados (*)	608.395	(**)	4.116	-	(257.862)	-	(127.269)	(385.131)	227.380	350.533
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	1.820.616		76.303	(2.812)	(777.130)	2.344	(248.158)	(1.022.944)	871.163	1.043.486

(*) El valor de origen corresponde al saldo de los Activos reconocidos por el derecho a uso de los contratos de arrendamientos de acuerdo a NIIF 16 (ver Nota 9).

(**) De acuerdo al plazo de cada contrato de arrendamiento.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO F BIS

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Depreciación			Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021 (1)	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 (1)
				Acumulada	Del ejercicio	Al cierre		
MEDICION AL COSTO								
- Inmuebles	422.400	50	20.769	(29.624)	(8.480)	(38.104)	405.065	392.776
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	422.400		20.769	(29.624)	(8.480)	(38.104)	405.065	392.776

(1) Nota 14.3.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO G

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Amortización			Valor residual al cierre del período 31/12/2021	Valor residual al cierre del período 31/12/2020
				Acumulada	Del ejercicio	Al cierre		
MEDICION AL COSTO								
- Licencias	407.616	2 a 5	55.910	(287.656)	(51.920)	(339.576)	123.950	119.960
- Otros activos intangibles	9.075	(*)	-	(9.075)	-	(9.075)	-	-
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	416.691		55.910	(296.731)	(51.920)	(348.651)	123.950	119.960

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO H

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**
Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	52.680.843	93%	58.346.609	91%
50 siguientes mayores clientes	4.261.014	7%	5.723.348	9%
TOTAL	56.941.857	100%	64.069.957	100%

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ANEXO I

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

31 DE DICIEMBRE DE 2021							
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	41.521.487	16.213.899	1.130.521	-	-	-	58.865.907
- Sector Público no Financiero	35.283.589	12.943.221	-	-	-	-	48.226.810
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	6.237.898	3.270.678	1.130.521	-	-	-	10.639.097
Instrumentos derivados	230	-	-	-	-	-	230
Otros pasivos financieros	4.270.823	1.646.200	192.178	2.078.488	3.833.097	26.681.287	38.702.073
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	60.479	313.150	2.666.150	3.196.332	5.743.820	10.740.493	22.720.424
TOTAL	45.853.019	18.173.249	3.988.849	5.274.820	9.576.917	37.421.780	120.288.634

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 360 F° 133

.....
Cr. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO J

**MOVIMIENTOS DE PROVISIONES CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**
Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Valor residual al cierre del período 31/12/2021	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
- Provisiones por contingencias	121.575	109.583 (1)	(39.949)	(28.486)	(26.953)	135.770	121.575
- Provisiones por planes de beneficios post empleo (Nota 12.3)	230.841	133.283 (2)	-	-	(101.847)	262.277	230.841
TOTAL PROVISIONES	352.416	242.866	(39.949) (3)	(28.486)	(128.800)	398.047	352.416

(1) Incluido en la línea "Otros Gastos Operativos" del Estado de Resultados (Nota 19.6).

(2) Incluido en la línea "Beneficios al Personal" del Estado de Resultados (Nota 19.4).

(3) Incluido en la línea "Otros Ingresos Operativos" del Estado de Resultados (Nota 19.3).

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO K

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

31 DE DICIEMBRE DE 2021 (1)							
Acciones				Capital Social			
Clase	Cantidad	Voto nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Pendiente de emisión o distribución	Integrado	No integrado
				En circulación			
Escriturales - Ordinarias	7.010.465	1.000	1	7.010.465	345.196	7.355.661	-
Escriturales - Preferidas - Div. 1% Anual Acumulable	4.524.568	1.000	-	4.524.568	-	4.524.568	-
Total	11.535.033			11.535.033	345.196	11.880.229	-

(1) Ver Nota 1.3.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO L

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

RUBROS	Casa Matriz y sucursales en el país	Total al 31/12/2021	Total al 31/12/2021 (por moneda)		Total al 31/12/2020
			Euro	Dólar	
ACTIVO					
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	4.954.899	4.954.899	1.457.894	3.497.005	14.363.305
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	558.941	558.941	-	558.941	424.114
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	340.159	340.159	-	340.159	291.980
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	30.822.467	30.822.467	-	30.822.467	44.216.730
-Sector Público no Financiero	-	-	-	-	99.750
-Otras entidades financieras	2.631.159	2.631.159	-	2.631.159	5.480.387
-Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	28.191.308	28.191.308	-	28.191.308	38.636.593
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	5.790.685	5.790.685	-	5.790.685	7.375.209
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	130	130	-	130	4.786
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	4.735.182	4.735.182	-	4.735.182	5.781.513
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	1.541	1.541	-	1.541	1.905
TOTAL ACTIVO	47.204.004	47.204.004	1.457.894	45.746.110	72.459.542
PASIVO					
DEPÓSITOS	(23.926.742)	(23.926.742)	-	(23.926.742)	(25.950.498)
-Sector Público no Financiero	(22.433.273)	(22.433.273)	-	(22.433.273)	(24.116.322)
-Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	(1.493.469)	(1.493.469)	-	(1.493.469)	(1.834.176)
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	(4.819.546)	(4.819.546)	-	(4.819.546)	(20.173.737)
FIN. RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	(17.223.978)	(17.223.978)	(5.210.670)	(12.013.308)	(26.600.732)
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	(209.992)	(209.992)	-	(209.992)	(280.317)
TOTAL PASIVO	(46.180.258)	(46.180.258)	(5.210.670)	(40.969.588)	(73.005.284)

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Tipo de contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado (*)	Plazo promedio ponderado residual (*)	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (**)	Monto al 31/12/2021
Operaciones de pase	Intermediación - Cuenta propia	Otros	Título Público Nacional	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	7	26.797.934
Forwards en Moneda Extranjera									
Futuros ROFEX - Compras	Intermediación - Moneda Extranjera	Otros	Moneda Extranjera	Diaria de Diferencia	ROFEX	3	1	1	106.710
Futuros ROFEX - Ventas	Intermediación - Moneda Extranjera	Otros	Moneda Extranjera	Diaria de Diferencia	ROFEX	6	1	1	320.130

(*) Expresado en meses

(**) Expresado en días

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO P

**CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

31 DE DICIEMBRE DE 2021							
CONCEPTOS	Costo amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	8.102.467	-	-	-	-	-	-
Efectivo	110	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	8.102.357	-	-	-	-	-	-
- BCRA	3.357.919	-	-	-	-	-	-
- Otras del país y del exterior	4.487.563	-	-	-	-	-	-
Otros	256.875	-	-	-	-	-	-
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-	13.601.281	12.705.650	895.631	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	640	640	-	-
OPERACIONES DE PASE	26.797.934	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	985.485	-	-	350.752	350.752	-	-
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	55.748.721	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	480.800	-	-	-	-	-	-
- BCRA	-	-	-	-	-	-	-
- Otras entidades financieras	4.774.424	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	50.493.497	-	-	-	-	-	-
- Documentos	24.318.368	-	-	-	-	-	-
- Hipotecarios	9.923.519	-	-	-	-	-	-
- Prendarios	1.015.558	-	-	-	-	-	-
- Arrendamientos financieros	4.447.114	-	-	-	-	-	-
- Otros	10.788.938	-	-	-	-	-	-
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	10.608.008	1.488.050	-	-	1.488.050	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	602	1.354.145	-	-	1.354.145	-	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	4.815.506	-	4.815.506	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	102.243.217	2.842.195	-	18.768.179	15.899.237	5.711.137	-
DEPÓSITOS	56.941.857	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	47.039.202	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	9.902.655	-	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	230	230	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	17.284.316	-	-	-	-	-	-
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES	17.744.354	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	91.970.527	-	-	230	230	-	-

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Correspondientes a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Conceptos	Medición obligatoria	
	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto	
	31/12/2021	31/12/2020
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado de títulos públicos	5.126.019	2.227.092
Resultado de Instrumentos financieros derivados	102.137	39.306
- Operaciones a término	102.137	39.306
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	437.667	404.071
TOTAL	5.665.823	2.670.469
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado		
	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto	
	31/12/2021	31/12/2020
Ingresos por intereses		
Por efectivo y depósitos en bancos	11.099	31.734
Por títulos privados	435.492	498.103
Por títulos públicos	3.781.690	4.802.301
Por préstamos y otras financiaciones	10.214.132	14.799.006
- Al sector Financiero	1.070.137	2.918.130
- Documentos	4.851.290	6.556.543
- Hipotecarios	1.965.442	2.344.830
- Prendarios	271.506	399.713
- Arrendamientos financieros	2.034.949	2.476.837
- Otros	20.808	102.953
Por operaciones de pase (Nota 5)	5.053.004	1.500.893
- Banco Central de la República Argentina	5.030.759	1.401.691
- Otras Entidades Financieras	22.245	99.202
TOTAL	19.495.417	21.632.037
Egresos por intereses		
Por Depósitos	(10.403.781)	(8.773.075)
- Plazo fijo e inversiones a plazo	(10.403.781)	(8.773.075)
Por financiaciones recibidas de BCRA y otras instituciones financieras	(1.201.420)	(2.786.960)
Por otros pasivos financieros	(45.246)	(68.295)
Por obligaciones negociables emitidas	(42.644)	(1.484.290)
TOTAL	(11.693.091)	(13.112.620)
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		
	Resultado del ejercicio	
	31/12/2021	31/12/2020
Por títulos de deuda públicos	-	29.701
TOTAL	-	29.701
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		
	ORI	
	31/12/2021	31/12/2020
Por títulos de deuda públicos	214.646	(256.575)
TOTAL	214.646	(256.575)
Ingresos por Comisiones		
	31/12/2021	31/12/2020
Comisiones vinculadas con créditos	20.496	21.922
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	9.945	5.419
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	14.584	105.064
Otros	36.062	34.688
TOTAL	81.087	167.093
Egresos por comisiones		
	31/12/2021	31/12/2020
Otros	(288.625)	(112.483)
TOTAL	(288.625)	(112.483)

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ANEXO R

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del período 31/12/2021	Saldo al cierre del ejercicio 31/12/2020
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	232.477	20.703	(28.045)	-	(79.337)	145.798	232.477
Préstamos y otras financiaciones (3)							
Otras Entidades Financieras	101.657	26.080	(43.091)	-	(36.419)	48.227	101.657
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior							
Documentos	3.136.788	833.471	(357.915)	(1.663.632)	(1.079.984)	868.728	3.136.788
Hipotecarios	312.603	105.108	(95.240)	-	(146.115)	176.356	312.603
Prendarios	45.565	70.973	(15.008)	-	(56.816)	44.714	45.565
Arrendamientos Financieros	808.262	263.180	(191.529)	-	(278.610)	601.303	808.262
Otros	218.383	83.492	(10.687)	(8.751)	(91.697)	190.740	218.383
Otros títulos de deuda	1.258.524	344.931	(59.383)	(957.286)	(481.153)	105.633	1.258.524
TOTAL PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD	6.114.259	1.747.938 (1)	(800.898) (2)	(2.629.669)	(2.250.131)	2.181.499	6.114.259

La previsión por riesgo de incobrabilidad se constituye teniendo en cuenta el riesgo de incobrabilidad de la cartera.

(1) Incluido en la línea "Cargo por Incobrabilidad" del Estado de Resultados

(2) Incluido en la línea "Otros Ingresos Operativos" del Estado de Resultados (Nota 19.3).

(3) Anexo B, C, y Nota 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(cifras expresadas en miles de pesos)

La presente reseña informativa ha sido preparada sobre la base de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021, conforme al marco de información contable establecido por el BCRA.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, la Entidad obtuvo un resultado positivo de \$ 1.165.241 miles, el que resulta una menor ganancia en \$ 1.483.378 miles con respecto al resultado neto del ejercicio 2020, el cual resultó ganancia de \$ 2.648.619 miles.

La variación del resultado con relación al ejercicio 2020 corresponde principalmente al aumento de la pérdida registrada en el rubro resultado por la posición monetaria neta, producto de un mayor índice de inflación respecto del ejercicio anterior; sumado a una menor ganancia neto por intereses debido a que los ingresos por intereses disminuyeron en mayor medida que los egresos por intereses. Estas variaciones fueron en parte contrarrestadas por el aumento en el resultado positivo generado por los instrumentos medidos a valor razonable debido el incremento en las inversiones en títulos como LEPASE, LEDES y LECER, el menor cargo por incobrabilidad y un mayor resultado positivo por diferencia de cotización.

Para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 la Entidad aplicó las bases de preparación y consolidación, las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en las Nota 2 y 3 a los estados financieros consolidados.

1. ESTRUCTURA PATRIMONIAL/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Efectivo y depósitos en bancos	8.102.467	14.834.547
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	13.601.281	13.037.994
Instrumentos derivados	640	1.238
Operaciones de pase	26.797.934	14.982.023
Otros Activos financieros	1.336.237	1.171.410
Préstamos y Otras Financiaciones	55.748.721	79.198.085
Otros Títulos de deuda	12.096.058	17.652.053
Activos financieros entregados en garantía	1.354.747	1.042.650
Activo por impuesto a las ganancias corriente	160.632	198.922
Inversiones en instrumentos de Patrimonio	4.815.506	5.883.176
Propiedad y equipo	871.163	1.043.486
Activos intangibles	123.950	119.960
Activos por impuesto a las ganancias diferido	1.442.061	3.485.102
Otros Activos no financieros	677.920	886.253
Total del activo	127.129.317	153.536.899
Depósitos	56.941.857	64.069.957
Instrumentos derivados	230	332
Otros pasivos financieros	17.284.316	23.207.607
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	17.744.354	28.996.716
Obligaciones negociables emitidas	-	4.233.228
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	-	32.591
Provisiones	398.047	352.416
Otros pasivos no financieros	2.557.963	1.735.206
Total del pasivo	94.926.767	122.628.053

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	32.190.673	30.898.344
Patrimonio neto atribuible las participaciones no controladoras	11.877	10.502
Total pasivo más patrimonio neto	<u>127.129.317</u>	<u>153.536.899</u>

2. ESTRUCTURA DE RESULTADOS/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

	<u>Acumulado al 31/12/2021</u>	<u>Acumulado al 31/12/2020</u>
Resultado neto por intereses	7.802.326	8.519.417
Resultado neto por comisiones	(207.538)	54.610
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5.665.823	2.670.469
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-	(1.375)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	5.885.071	4.192.840
Otros ingresos operativos	3.210.841	2.768.137
Cargo por incobrabilidad	(1.747.938)	(3.299.515)
Beneficios al personal	(3.228.602)	(3.078.283)
Gastos de Administración	(1.359.399)	(1.211.669)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(308.558)	(290.028)
Otros gastos operativos	(2.569.014)	(1.756.683)
Resultado por la posición monetaria neta	(10.062.191)	(7.237.436)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(1.915.580)	1.318.135
Resultado neto del ejercicio	<u>1.165.241</u>	<u>2.648.619</u>
Resultado del ejercicio por instrumentos de cobertura		28.806
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	214.646	(256.575)
Impuesto a las ganancias	(74.869)	80.933
Otros resultados integrales	<u>139.777</u>	<u>(146.836)</u>
Resultado integral total	<u>1.305.018</u>	<u>2.501.783</u>
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	1.303.643	2.498.788
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras	1.375	2.995

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(cifras expresadas en miles de pesos)

3. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Flujos de efectivo de las Actividades Operativas	13.142.464	18.533.499
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	(132.013)	(52.741)
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	(16.778.126)	(10.604.595)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	2.063.459	4.467.946
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes	(5.027.864)	(7.040.413)
Total de fondos generados durante el ejercicio	(6.732.080)	5.303.696

4. EVOLUCION DE DESEMBOLSOS (*)

Durante el ejercicio 2021 el monto de desembolsos aproximados ascendió a \$ 20.223.800 miles, mientras que durante el ejercicio 2020 ascendió a \$ 22.114.459 miles, representando una disminución en el nivel de desembolsos del 8,55%.

(*) Corresponde a los préstamos otorgados por la Entidad.

5. INDICADORES

		<u>31/12/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
Liquidez	Activo Corriente/ Pasivo Corriente	<u>87.966.930</u> 66.722.129	131,84%	<u>103.414.817</u> 80.540.593	128,40%
	Solvencia	Patrimonio Neto/ Pasivo	<u>32.190.673</u> 94.926.767	33,91%	<u>30.898.344</u> 122.628.053
Inmovilización de Capital	Activo No Corriente/ Activo Total	<u>39.162.387</u> 127.129.317	30,81%	<u>50.122.082</u> 153.536.899	32,64%
	Rentabilidad	ROE (Resultado /PN Promedio)	<u>1.163.866</u> 29.818.527	3,90%	<u>2.645.624</u> 27.395.618
ROA (Resultado /Activo Promedio)		<u>1.163.866</u> 126.755.898	0,92%	<u>2.645.624</u> 148.327.148	1,78%
Apalancamiento	(Pasivo + PN)/ PN	<u>127.129.317</u> 32.202.550	3,95	<u>153.536.899</u> 30.908.846	4,97

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(cifras expresadas en miles de pesos)

		<u>31/12/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
Eficiencia	Gastos/ Activo promedio	<u>7.465.573</u> 126.755.898	5,89%	<u>6.336.663</u> 148.327.148	4,27%
Calidad de Cartera	Cartera Irregular/ Financiaciones	<u>2.483.561</u> 61.157.159	4,06%	<u>6.845.958</u> 89.576.154	7,64%

6. PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO

El Directorio ha puesto al banco al servicio de una política pública que apunte la inversión de mediano y largo plazo para el desarrollo productivo y la inserción del país en la economía global desde el agregado de valor.

Se entiende a la Entidad como promotora de un crecimiento inclusivo e integrado del país, que ayude a reducir las brechas sectoriales y territoriales. Su acción apunta a generar instrumentos financieros que asistan a las pequeñas, medianas y grandes empresas de todo el país, y a su inserción eficiente en cadenas nacionales, regionales y globales de valor.

El Directorio se ha propuesto poner al Banco en sintonía con las necesidades de los sectores productivos, con el fin de apuntalar la recuperación económica del país en la salida de la pandemia y contribuir a que el país logre un camino sostenible hacia el desarrollo. Así, adaptó y generó nuevos productos a las necesidades concretas de los actores de la economía real, con quienes interactúa de manera directa y fluida.

En esta línea, y apenas iniciada la gestión del actual Directorio en 2020, la delicada situación desatada por la pandemia de la COVID-19, impuso condiciones de emergencia y la necesidad de poner en marcha nuevas líneas destinadas a acompañar al sector productivo con sus necesidades de financiamiento de capital de trabajo, lo cual implicó hacer cambios estructurales en la gestión de la entidad en un plazo muy breve. En 2021, a medida se fue estabilizando la situación sanitaria, impulsó a que las empresas vuelvan a planificar y concretar inversiones para aumentar capacidad, mejorar eficiencia y productividad, para acompañar la importante recuperación de la actividad económica del país. Así, la Entidad se ha vuelto a concentrar en el corazón de su misión: la inversión, el comercio exterior y la estructuración de esquemas de financiamiento que acompañen a proyectos estratégicos.

Siendo parte de la banca pública, como tal, la misión junto a la del accionista principal, que es el Estado Nacional a través del Ministerio de Desarrollo Productivo, es contribuir a los objetivos fijados por las políticas públicas. La Entidad aspira a cumplir un papel central en la estrategia de alcanzar un desarrollo comercial y productivo sustentable del país.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
Lic. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A los Señores Presidente y Directores de
Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.
C.U.I.T. N°: 30-65112908-3
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 836
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (la “Entidad”) y su sociedad controlada que se adjuntan, los que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021, los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, anexos A a D, F a L y O a R y notas 1 a 36 explicativas seleccionadas.

2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) que, tal como se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), con las excepciones descriptas en la citada Nota 2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las normas de auditoría emitidas por el BCRA aplicables a la auditoría de estados financieros (“Normas mínimas sobre Auditorías Externas”). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos sobre bases selectivas para obtener elementos de juicio sobre la información contable incluida en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores significativos. Al realizar esta evaluación del riesgo, consideramos el control interno existente en la Entidad relativo a la preparación y presentación de los estados financieros con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Como parte de la auditoría se evalúan asimismo las políticas contables utilizadas, las estimaciones significativas hechas por el Directorio y la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que hemos obtenido los elementos de juicio válidos y suficientes para sustentar nuestra opinión profesional.



4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el apartado 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, mencionado en el apartado 2. precedente.

5. Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados financieros

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la siguiente información revelada en los estados financieros consolidados adjuntos, los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:

- a. como se indica en Nota 2.a), la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras, y
- b. como se indica en Nota 2.b), de acuerdo con la Comunicación “A” 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo. En consecuencia, el canje citado no presenta impacto en el estado de resultados consolidado.

Dado que los títulos recibidos fueron clasificados como:

- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales, la diferencia entre el valor contable de incorporación y el valor de mercado al cierre del día de incorporación fue imputada en Otros Resultados Integrales. De haberse aplicado lo establecido en NIIF 9, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la línea de “Otros Resultados Integrales” hubiera registrado una pérdida de \$ 313 miles y una ganancia de \$ 361.804 miles (\$ 546.113 miles en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021), respectivamente. Asimismo, se hubiera reconocido una ganancia y una pérdida por dichos importes en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.
- Activos financieros medidos a costo amortizado, la diferencia entre el valor contable de incorporación y el valor de mercado al cierre del día de incorporación fue imputada en el Estado de Resultados. De haberse aplicado lo establecido en NIIF 9, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se hubiera registrado una pérdida de \$ 142.299 miles y de \$ 666.229 miles (\$ 1.005.617 miles en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021), respectivamente.

Las cuestiones indicadas precedentemente no modifican la opinión expresada en el apartado 4., pero deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el apartado 1.

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros separados de Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. a la misma fecha y por el mismo ejercicio indicado en el apartado 1.



7. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- i) los estados financieros consolidados mencionados en el apartado 1. precedente se encuentran asentados en el libro de Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las condiciones establecidas en la Autorización 06722 de la Inspección General de Justicia de fecha 24 de enero de 2008;
- ii) al 31 de diciembre de 2021, según surge de la Nota 29 a los estados financieros consolidados mencionados en el apartado 1, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) para dichos conceptos;
- iii) hemos revisado los puntos 1. a 3. y 5. de la Reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 requerida por la CNV, preparada por el Directorio de la Entidad y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular. La información contable incluida en la reseña informativa correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 ha sido revisada para la emisión del informe de auditoría de fecha 25 de marzo de 2021, al cual nos remitimos;
- iv) al 31 de diciembre de 2021, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de la Entidad asciende a \$ 69.844.727,28, no siendo exigible a esa fecha, y
- v) de acuerdo a lo requerido por el artículo 21, inciso e, de la Sección VI, Capítulo III del Título II del NT 2013 de la C.N.V., informamos que:
 - el cociente entre el total de servicios profesionales de auditoría prestados por nosotros para la emisión de informes sobre estados financieros y otros informes especiales o certificaciones sobre información contable o financiera facturados a la Entidad, y el total facturado a la Entidad por todo concepto, incluyendo dichos servicios de auditoría, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 es 94,6%;
 - el cociente entre el total de dichos servicios profesionales de auditoría facturados a la Entidad y el total de los mencionados servicios de auditoría facturados a la Entidad y a su controlada es 100%, y
 - el cociente entre el total de dichos servicios profesionales de auditoría facturados a la Entidad y el total facturado a la Entidad y a su controlada por todo concepto, incluyendo servicios de auditoría, es 94,6%.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

Fernando Quiroga Lafargue
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 224 F° 116

Dr. Diego Martin Fernandez
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 - F° 133



Presidencia de la Nación
Sindicatura General de la Nación

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas, Presidente y Directores de
Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.
Bartolomé Mitre 836
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. N°: 30-65112908-3

Introducción

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A., hemos efectuado una revisión de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 de la sociedad y su sociedad controlada, que comprenden (a) el estado de situación financiera consolidado, (b) el estado de resultados consolidados, (c) el estado de otros resultados integrales consolidados, (d) el estado de cambios en el patrimonio consolidados, (e) el estado de flujos de efectivo consolidados, por el período finalizado en esa fecha, notas 1 a 36 y los anexos A a D y F a L y O a R. Además, hemos examinado la Memoria del Directorio correspondiente a dicho ejercicio.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 2 a los estados financieros consolidados adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), con las excepciones descriptas en la citada Nota 2. El Directorio también es responsable del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo "Introducción" se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados financieros correspondientes a períodos anuales. Una revisión de estados financieros de períodos anuales consiste en la verificación de la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la información sobre las decisiones societarias de las que hemos tomado conocimiento, expuestas en Actas de Directorio y Asamblea, así como la adecuación de dichas decisiones a la Ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.



Presidencia de la Nación
Sindicatura General de la Nación

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo “Introducción” hemos revisado el trabajo efectuado por los auditores independientes Auditoría General de la Nación y KPMG, quienes emitieron su informe con fecha 10 de marzo de 2022.

Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, el alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dichos estudios profesionales.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de la Sociedad, cuestiones que son de exclusiva responsabilidad del Directorio.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, los estados financieros consolidados mencionados en el apartado “Introducción” de nuestro informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina, mencionado en el punto “Responsabilidad de la Dirección” precedente.

Párrafos de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la siguiente información revelada en los estados financieros consolidados, mencionados en el apartado “Introducción”:

- (a) En Nota 2, se expresa que los mismos han sido preparados con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:
 - i. como se indica en la Nota 2.a), la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras, y
 - ii. como se indica en Nota 2.b), de acuerdo con la Comunicación “A” 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo. En consecuencia, el canje citado no presenta impacto en el estado de resultados consolidado.

Dado que los títulos recibidos fueron clasificados como:

- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales, la diferencia entre el valor contable de incorporación y el valor de mercado al cierre del día de incorporación fue imputada en Otros Resultados Integrales. De haberse aplicado lo establecido en NIIF 9, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la línea de “Otros Resultados Integrales” hubiera registrado una pérdida de \$ 313 miles y una ganancia de \$ 361.804 miles (\$ 546.113 miles en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021),



Presidencia de la Nación
Sindicatura General de la Nación

respectivamente. Asimismo, se hubiera reconocido una ganancia y una pérdida por dichos importes en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

- Activos financieros medidos a costo amortizado, la diferencia entre el valor contable de incorporación y el valor de mercado al cierre del día de incorporación fue imputada en el Estado de Resultados. De haberse aplicado lo establecido en NIIF 9, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se hubiera registrado una pérdida de \$ 142.299 miles y de \$ 666.229 miles (\$ 1.005.617 miles en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021), respectivamente.

Las cuestiones indicadas precedentemente no modifican la conclusión expresada en el apartado "Conclusión", pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el apartado "Introducción".

- (b) En la Nota 35 se formulan los aspectos vinculados con COVID – 19, que se relacionan con la operatoria de la Entidad.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Los Estados Financieros del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A detallados en el apartado "Introducción", se encuentran asentados en el libro de "Inventarios y Balances" y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
- b) No tenemos observaciones que formular, en materia de nuestra competencia, en relación a la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, siendo las afirmaciones de las perspectivas 2022 responsabilidad exclusiva del Directorio. Con respecto al Informe sobre el grado de cumplimiento al Código de Gobierno Societario que es presentado como anexo separado a la Memoria, informamos que del análisis realizado no han surgido indicios que indiquen falta de veracidad en la información brindada por el Directorio a esta Comisión Fiscalizadora e incorporada en dicho Informe.
- c) Hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 requerida por la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d) De acuerdo a lo requerido por el artículo 105 de la Ley N° 26.831 y los artículos 21- Sección VI del Capítulo III del Título II y 4 inciso d) – Sección III del Capítulo I Título XII de las Normas de la CNV (to. 2013), sobre la independencia del auditor externo y sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas de contabilización de la Entidad, el Informe de los Auditores Independientes mencionado en el apartado "Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora" incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes en la República Argentina, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades con relación a la aplicación de dichas normas y las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, considerando lo expuesto en los Párrafos de Énfasis en el citado Informe.
- e) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales vigentes.



Presidencia de la Nación
Sindicatura General de la Nación

- f) No tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 29 a los Estados Financieros mencionados en el párrafo "Introducción", al 31 de diciembre de 2021, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y la Contrapartida.
- g) Hemos verificado el cumplimiento en lo que respecta al estado de las garantías de los Directores en gestión a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.
- h) Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2022.

Por Comisión Fiscalizadora

Cr. Walter A. Pardi
Síndico

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31-12-2021**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31-12-2021

ÍNDICE

- ✓ Estados de Situación Financiera Separados
- ✓ Estados de Resultados Separados
- ✓ Estados de Otros Resultados Integrales Separados
- ✓ Estados de Cambios en el Patrimonio Separados
- ✓ Estados de flujo de efectivo y sus equivalentes Separados
- ✓ Notas a los Estados Financieros Separados
- ✓ Anexos a los Estados Financieros Separados
- ✓ Informe de los auditores independientes sobre los Estados Financieros Separados
- ✓ Informe de la Comisión Fiscalizadora

La información cuantitativa y cualitativa sobre “Disciplina de Mercado” se encuentra disponible en www.bice.com.ar

Domicilio: Bartolomé Mitre 836 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: Ver Nota 1.4

Nombres de los Auditores firmantes :	Diego Martín Fernandez y Fernando Quiroga Lafargue
Auditores Externos:	Auditoría General de la Nación y KPMG
Informe correspondiente a los Estados Financieros Separados al 31/12/2021	Código: 1

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

ACTIVO	Notas/ Anexos	31/12/2021	31/12/2020
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		8.096.939	14.788.209
- Entidades Financieras y Corresponsales			
- BCRA		3.357.919	12.974.345
- Otras del país y del exterior		4.482.145	1.813.864
- Otros		256.875	-
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	A	12.436.798	12.042.180
INSTRUMENTOS DERIVADOS	8	640	1.238
OPERACIONES DE PASE	5	26.797.934	14.982.023
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	14.1	501.829	409.552
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	B/C	55.137.923	78.960.005
- Sector Público no Financiero		480.800	586.897
- Otras Entidades Financieras		4.774.424	9.985.001
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		49.882.699	68.388.107
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	A	11.942.912	17.481.313
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	4	1.354.741	1.042.641
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	17.1	149.008	198.922
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	A	4.815.506	5.883.176
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	E	2.176.962	1.944.685
PROPIEDAD Y EQUIPO	13.1/F	427.285	632.872
ACTIVOS INTANGIBLES	13.3/G	123.950	119.960
ACTIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	17.1	1.328.998	3.278.135
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	14.3	1.016.218	1.225.732
TOTAL DEL ACTIVO		126.307.643	152.990.643

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a L y O a R a los estados financieros separados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros separados.

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

PASIVO	Notas/ Anexos	31/12/2021	31/12/2020
DEPÓSITOS	H	56.941.857	64.069.957
- Sector Público no Financiero		47.039.202	55.140.896
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		9.902.655	8.929.061
INSTRUMENTOS DERIVADOS	8	230	332
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	14.2	17.284.316	23.207.607
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	15	17.744.354	28.996.716
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	32	-	4.233.228
PROVISIONES	16/J	308.237	252.500
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	14.4	1.837.976	1.331.959
TOTAL DEL PASIVO		94.116.970	122.092.299

PATRIMONIO NETO	Notas/ Anexos	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAL SOCIAL	K	11.880.229	11.880.229
APORTES NO CAPITALIZADOS		-	1.764
AJUSTES DE CAPITAL		19.245.233	85.886.730
GANANCIAS RESERVADAS		-	5.111.956
RESULTADOS NO ASIGNADOS		-	(74.400.841)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		(98.655)	(227.118)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.163.866	2.645.624
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		32.190.673	30.898.344

TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	126.307.643	152.990.643
---	--------------------	--------------------

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a L y O a R a los estados financieros separados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros separados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

ESTADOS DE RESULTADOS	Notas/ Anexos	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020
- Ingresos por intereses	Q	19.236.250	21.467.447
- Ingresos por ajustes	Q	105.672	76.144
- Egresos por intereses	Q	(11.693.091)	(13.112.620)
RESULTADO NETO POR INTERESES		7.648.831	8.430.971
- Ingresos por comisiones	19.1 / Q	81.087	167.093
- Egresos por comisiones	Q	(288.625)	(112.483)
RESULTADO NETO POR COMISIONES		(207.538)	54.610
- Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	5.352.283	2.357.666
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	(1.375)
- Diferencia de cotización moneda extranjera	19.2	5.845.250	4.112.729
- Otros ingresos operativos	19.3	1.844.625	1.703.655
- Cargo por incobrabilidad	R	(1.724.370)	(3.263.853)
INGRESO OPERATIVO NETO		18.759.081	13.394.403
- Beneficios al personal	19.4	(2.793.187)	(2.668.293)
- Gastos de administración	19.5	(1.173.211)	(1.068.311)
- Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	F/F BIS/G	(283.758)	(276.564)
- Otros gastos operativos	19.6	(2.331.887)	(1.703.624)
RESULTADO OPERATIVO		12.177.038	7.677.611
RESULTADO POR SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS		232.731	565.186
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA		(9.371.636)	(6.800.253)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		3.038.133	1.442.544
(CARGO) / BENEFICIO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	17.1	(1.874.267)	1.203.080
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA		1.163.866	2.645.624

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a L y O a R a los estados financieros separados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros separados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas/ Anexos	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020
Resultado neto del ejercicio - Ganancia		1.163.866	2.645.624
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio:			
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)			
- Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Q	214.646	(256.575)
- (Cargo) / Beneficio por Impuesto a las ganancias	17.1	(74.869)	80.933
GANANCIAS O PÉRDIDAS DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA - COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO			
- Resultado del ejercicio del instrumento de cobertura	8	-	28.806
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		139.777	(146.836)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL - GANANCIA		1.303.643	2.498.788

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a L y O a R a los estados financieros separados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros separados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS, correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

Movimientos	Capital Social		Aportes no Capitalizados		Ajustes al Patrimonio	Otros resultados Integrales			Reservas de Utilidades		Resultados no Asignados	Total Patrimonio Neto al 31/12/2021
	En circulación	Primas de emisión	Otros	Ganancias o Pérdidas acum por Planes Benef. Definidos Post Empleo		Ganancias o Pérdidas acum por Int Fin a VR con cambios en ORI	Ganancias o Pérdidas acum por Inst. Cobertura	Legal	Facultativa			
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	11.880.229	1.764	-	85.886.730	(51.476)	(175.642)	-	2.636.251	2.475.705	(71.755.217)	30.898.344	
Ajustes y reexpresiones retroactivas (Nota 3.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	11.880.229	1.764	-	85.886.730	(51.476)	(175.642)	-	2.636.251	2.475.705	(71.755.217)	30.898.344	
Resultado total integral del ejercicio												
- Resultado Total Integral												
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.163.866	1.163.866	
- Otro Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	-	139.777	-	-	-	-	139.777	
- Absorción de pérdidas acumuladas aprobadas por Asamblea de Accionistas del 29 de abril de 2021 (1)	-	(1.764)	-	(66.641.497)	-	-	-	(2.636.251)	(2.475.705)	71.755.217	-	
- Desafectación de reservas	-	-	-	-	-	(11.314)	-	-	-	-	(11.314)	
Saldos al cierre del ejercicio	11.880.229	-	-	19.245.233	(51.476)	(47.179)	-	-	-	1.163.866	32.190.673	

Movimientos	Capital Social		Aportes no Capitalizados		Ajustes al Patrimonio	Otros resultados Integrales			Reservas de Utilidades		Resultados no Asignados	Total Patrimonio Neto al 31/12/2020
	En circulación	Primas de emisión	Otros	Ganancias o Pérdidas acum por Planes de Benef. Definidos Post Empleo		Ganancias o Pérdidas acum por Int Fin a VR con cambios en ORI	Ganancias o Pérdidas acum por Inst. Cobertura	Legal	Facultativa			
Saldos al comienzo del ejercicio	11.535.033	1.764	85.199	85.665.837	(51.476)	(144.594)	(39.216)	2.409.514	2.103.032	(73.314.774)	28.250.319	
Ajustes y reexpresiones retroactivas (Nota 3.2)	-	-	-	-	-	5.767	-	-	-	(5.767)	-	
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	11.535.033	1.764	85.199	85.665.837	(51.476)	(138.827)	(39.216)	2.409.514	2.103.032	(73.320.541)	28.250.319	
Resultado total integral del ejercicio												
- Resultado Total Integral												
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.645.624	2.645.624	
- Otro Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	-	(175.642)	28.806	-	-	-	(146.836)	
- Distribuciones de RNA aprobado por Asamblea de Accionistas del 29 de mayo de 2020												
- Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	226.737	-	(226.737)	-	
- Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	-	-	-	372.673	(372.673)	-	
- Dividendos en acciones	259.997	-	-	220.893	-	-	-	-	-	(480.890)	-	
- Capitalización de aportes irrevocables	85.199	-	(85.199)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Desafectación de reservas	-	-	-	-	-	138.827	10.410	-	-	-	149.237	
Saldos al cierre del ejercicio	11.880.229	1.764	-	85.886.730	(51.476)	(175.642)	-	2.636.251	2.475.705	(71.755.217)	30.898.344	

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a L y O a R a los estados financieros separados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros separados.

(1) Nota 1.3 a los estados financieros consolidados

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	31/12/2021	31/12/2020
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		3.038.133	1.442.544
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio		9.371.636	6.800.253
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(9.353.412)	(7.066.561)
Amortizaciones y desvalorizaciones	F/F BIS/G	283.758	276.564
Cargo por incobrabilidad	R	1.724.370	3.263.853
Otros ajustes		(11.361.540)	(10.606.978)
Aumentos netos provenientes de activos operativos:		21.930.759	6.646.664
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(2.831.042)	(7.292.393)
Instrumentos derivados		598	(1.166)
Operaciones de pase		(11.815.911)	(1.594.441)
Préstamos y otras financiaciones			
Sector Público no Financiero		106.097	202.003
Otras Entidades financieras		5.264.007	7.524.065
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		21.148.898	17.806.316
Otros Títulos de Deuda		9.024.954	(11.480.735)
Activos financieros entregados en garantía		(312.100)	1.966.303
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		1.067.670	(340.831)
Otros activos		277.588	(142.457)
(Disminuciones netas) / Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		(12.307.648)	7.140.216
Depósitos			
Sector Público no Financiero		(8.101.694)	18.865.512
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		973.594	(12.104.905)
Instrumentos derivados		(102)	(11.176)
Otros pasivos		(5.179.446)	390.785
Pagos por Impuesto a las Ganancias		-	(55.693)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		12.679.468	14.907.423

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a L y O a R a los estados financieros separados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros separados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	Notas	31/12/2021	31/12/2020
Pagos:			
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos	F / G	(68.466)	(82.631)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(20.769)	-
Cobros:			
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		-	1.105
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		20.124	53.329
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(69.111)	(28.197)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:			
Obligaciones negociables no subordinadas		(4.456.769)	(5.559.544)
Banco Central de la República Argentina		(402)	(1.066)
Financiamientos de entidades financieras		(12.311.016)	(5.046.980)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(16.768.187)	(10.607.590)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO		2.457.466	4.467.946
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO		(4.990.906)	(3.423.157)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO		(6.691.270)	5.316.425
(DISMINUCIÓN NETA) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO		(6.691.270)	5.316.425
EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS	20	14.788.209	9.471.784
EFECTIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO	20	8.096.939	14.788.209

Las Notas 1 a 36 y los Anexos A a L y O a R a los estados financieros separados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros separados.

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

En Nota 1 a los estados financieros consolidados se describe la información corporativa de Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (la "Entidad" o "BICE").

Con fecha 10 de marzo de 2022, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

1.1. Operaciones de la Entidad

En Nota 1.1. a los estados financieros consolidados se describen las principales operaciones que realiza la Entidad.

1.2 Fusión por absorción

En Nota 1.2. a los estados financieros consolidados se describe el compromiso y aprobación de la Fusión por absorción de las subsidiarias BICE Leasing S.A. y BICE Factoring S.A.

1.3. Participación accionaria

En Nota 1.3. a los estados financieros consolidados se detalla la participación accionaria de la Entidad.

1.4. Plazo de duración de la Sociedad

En Nota 1.4. a los estados financieros consolidados se detalla el plazo de duración de la Entidad.

NOTA 2 – CRITERIOS DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros separados correspondientes al 31 de diciembre de 2021 y por el ejercicio finalizado en esa fecha fueron preparados de acuerdo con la normativa del BCRA, que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con las siguientes excepciones ("marco de información contable establecido por el BCRA"):

a) De acuerdo con la Comunicación "A" 6938 del BCRA, la Entidad ha aplicado la normativa descripta en la Nota 3.1 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias en los presentes estados financieros. A partir de dicha normativa, el BCRA estableció que las Entidades Financieras del Grupo "B" deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2021. Mediante la Comunicación "A" 7181 el BCRA prorrogó la entrada en vigencia a los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2022 y mediante la Comunicación "A" 7427 el BCRA definió que las Entidades Financieras de los grupos "B" y "C" que no sean sucursales o subsidiarias de bancos del exterior calificadas como sistemáticamente importantes, podían optar (con carácter irrevocable) por postergar hasta el 1 de enero de 2023 la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 y la metodología de prorrateo. Con fecha 28 de

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

diciembre de 2021, mediante Nota, la Entidad comunicó al BCRA que hace uso de la opción irrevocable de aplicar el modelo de deterioro a partir del 1 de enero de 2023.. A tales fines la NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo. Cabe señalar que, a través de la Comunicación "A" 6847, el BCRA estableció un criterio especial de medición para instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, que implica excluir transitoriamente dichos instrumentos del alcance de las disposiciones en materia de deterioro de valor de la NIIF 9. A la fecha de los presentes estados financieros separados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de Valor" mencionado precedentemente, efecto que debe ser tenido en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros.

b) De acuerdo con la Comunicación "A" 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y, con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo. En consecuencia, el canje citado no presenta impacto en el estado de resultados separado.

Dado que los títulos recibidos fueron clasificados como:

- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales, la diferencia entre el valor contable de incorporación y el valor de mercado al cierre del día de incorporación fue imputada en Otros Resultados Integrales. De haberse aplicado lo establecido en NIIF 9, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la línea de "Otros Resultados Integrales" hubiera registrado una pérdida de \$ 313 miles y una ganancia \$ 361.804 miles (\$ 546.113 miles en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021), respectivamente. Asimismo, se hubiera reconocido una ganancia y una pérdida por dichos importes en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

- Activos financieros medidos a costo amortizado, la diferencia entre el valor contable de incorporación y el valor de mercado al cierre del día de incorporación fue imputada en el Estado de Resultados. De haberse aplicado lo establecido en NIIF 9, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se hubiera registrado una pérdida de \$ 142.299 miles y de \$ 666.229 miles (\$ 1.005.617 miles en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021), respectivamente.

NOTA 3 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Bases de Presentación y políticas contables

En Nota 3.1 a 3.8 a los estados financieros consolidados, se explican detalladamente las bases de presentación de los estados financieros y los nuevos pronunciamientos emitidos, pero no efectivos, a la fecha de emisión de los presentes estados. Todo lo allí explicado, excepto Nota 3.5, resulta aplicable a los presentes estados financieros separados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

La Entidad ha aplicado de manera consistente para todos los ejercicios presentados en estos estados financieros las políticas contables detalladas en la Nota 3.4 a los estados financieros consolidados.

3.2. Cambios en las políticas contables

Al 31 de diciembre de 2020, y de acuerdo con lo que establecía la Comunicación "A" 6849 del BCRA, la posición monetaria asociada con los activos financieros reconocidos a su valor razonable con impacto en Otros Resultados Integrales se presentaba en el "Estado de Otros Resultados Integrales" lo cual implicaba un apartamiento en la aplicación de NIIF.

En función de lo establecido por la Comunicación "A" 7211 del BCRA, a partir del 1 de enero de 2021 se ha registrado de acuerdo a los lineamientos NIC 29, por lo tanto, el importe del resultado por la posición monetaria neta surgido de aplicar dicho criterio de exposición asciende a \$ 5.232 miles al 31 de diciembre de 2019, no registrándose impacto al 31 de diciembre de 2020. Dicho impacto se presenta como "Ajustes y reexpresiones retroactivas" en el "Estado de Cambios en el Patrimonio" a esas fechas.

Asimismo, la Comunicación "A" 7245 emitida el 25 de marzo de 2021, estableció un esquema de ajuste gradual de los plazos de mora admitidos para clasificar a los deudores correspondientes a la cartera de consumo y vivienda en situación 1, 2 y 3 hasta el 31 de mayo de 2021. A partir del 1 de junio de 2021 la clasificación de deudores se realiza conforme a los criterios generales de mora previamente vigentes.

NOTA 4 - ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Fecha de inicio	Objeto de cobertura	Importe línea que garantiza	Tasa Línea	Vigencia Línea	Valor en libros al 31/12/2021
Títulos otorgados en garantía por operatoria con BCRA - Programa DESARROLLO SAN JUAN	12/03/2015	Subasta	6.000	10%	15 años máximo	4.092
Títulos otorgados en garantía por Programa FONDEFIN	10/04/2017	Subasta	4.000	11,1%	Cap. de Trabajo: 1 año. / Inversión: 3 a 10 años	4.650
Títulos otorgados en garantía por operatoria con MAE	15/05/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	186.000
Títulos otorgados en garantía por operatoria con ROFEX	12/12/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	1.156.613
Títulos otorgados en garantía por operatoria con BYMA	11/09/2020	Operatoria	N/A	N/A	N/A	2.790
Depósitos de efectivo en garantía de alquileres	(*)	Alquileres	N/A	N/A	N/A	408
Cuenta Garantía BCRA	N/A	Operatoria	N/A	N/A	N/A	188
Total						1.354.741

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

Descripción	Fecha de inicio	Objeto de cobertura	Importe línea que garantiza	Tasa Línea	Vigencia Línea	Valor en libros al 31/12/2020
Títulos otorgados en garantía por operatoria con BCRA						
- Programa DESARROLLO SAN JUAN	12/03/2015	Subasta	6.000	10%	15 años máximo	7.292
Títulos otorgados en garantía por Programa FONDEFIN	10/04/2017	Subasta	4.000	11,1%	Cap. de Trabajo: 1 año. / Inversión: 3 a 10 años	4.051
Títulos otorgados en garantía por operatoria con MAE	15/05/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	12.963
Títulos otorgados en garantía por operatoria con ROFEX	12/12/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	1.007.596
Títulos otorgados en garantía por operatoria con BYMA	11/09/2020	Operatoria	N/A	N/A	N/A	2.429
Depósitos de efectivo en garantía de alquileres	(*)	Alquileres	N/A	N/A	N/A	4.909
Cuenta Garantía BCRA	N/A	Operatoria	N/A	N/A	N/A	3.401
Total						1.042.641

(*) Alquileres vigentes a la fecha de cierre del ejercicio.

La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

NOTA 5 - OPERACIONES DE PASE

En Nota 5 a los estados financieros consolidados se detallan las operaciones de pase concertadas con el BCRA y Otras Entidades Financieras al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

NOTA 6 - CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Las siguientes tablas muestran la evolución de las provisiones por clase de préstamos y otras financiaciones:

	Cartera Comercial	Cartera Consumo y Vivienda	Total
	Prev. determinadas individualmente	Prev. no determinadas individualmente	
Al 31 de diciembre de 2020	3.608.766	1.012.113	4.620.879
Cargos	821.646	554.754	1.376.400
Desafectaciones	(299.013)	(414.457)	(713.470)
Aplicaciones	(1.548.768)	(123.615)	(1.672.383)
Resultado monetario	(1.328.180)	(359.286)	(1.687.466)
Al 31 de diciembre de 2021(*)	1.254.451	669.509	1.923.960

(*) Anexos B, C y R.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

	Cartera Comercial	Cartera Consumo y Vivienda	Total
	Prev. determinadas individualmente	Prev. no determinadas individualmente	
Al 31 de diciembre de 2019	6.544.090	752.227	7.296.317
Cargos (*)	1.875.970	849.043	2.725.013
Desafectaciones	(424.464)	(196.618)	(621.082)
Aplicaciones	(2.222.997)	(311.962)	(2.534.959)
Resultado monetario	(2.163.833)	(80.577)	(2.244.410)
Al 31 de diciembre de 2020(**)	3.608.766	1.012.113	4.620.879

(*) Se ha incluido provisiones adicionales a las mínimas previstas por normas del BCRA a ciertos clientes en base a la situación particular, el cual fue aprobado por el Directorio de la Entidad a diciembre 2019.

(**) Anexos B, C y R.

NOTA 7 - OPERACIONES CONTINGENTES

En Nota 7 a los estados financieros consolidados se detallan las operaciones contingentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

En Nota 8 a los estados financieros consolidados se encuentra la información relacionada con Instrumentos Financieros Derivados de la Entidad al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

NOTA 9 - ARRENDAMIENTOS

De acuerdo a la NIIF 16, a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2019, la Entidad y sus subsidiarias avalúan todos los contratos celebrados para identificar si los mismos contienen un arrendamiento, es decir, el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un ejercicio de tiempo a cambio de una contraprestación.

9.1. - Compromisos por arrendamientos operativos – la Entidad en carácter de arrendatario

En Nota 9.1 a los estados financieros consolidados se encuentra la información relacionada con Compromisos por arrendamientos operativos – la Entidad en carácter de arrendatario al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

9.2 - Compromisos por arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra

En Nota 9.2 a los estados financieros consolidados se encuentra la información relacionada con Compromisos por arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

9.3 - Compromisos por arrendamientos operativos – la Entidad en carácter de arrendador:

La Entidad celebró contratos comerciales de arrendamiento de sus propiedades de inversión, que incluyen tres inmuebles. El plazo de estos arrendamientos es de:

Inmueble	Plazo arrendamiento
Inmueble 25 de Mayo 526	5 años
Inmueble Carlos Pellegrini 675	3 años
Inmueble Puerto Deseado	2 años

Los cobros mínimos futuros por contratos de arrendamientos operativos no cancelables, son los siguientes:

Plazo	31/12/2021	31/12/2020
Hasta un año (*)	34.469	46.286
De 1 a 3 años	44.840	86.671
Mas de 3 años	-	17.268
Total	79.309	150.225

(*) Se prolonga el contrato del Inmueble Puerto Deseado mensualmente de acuerdo al Dto 766/2020.

NOTA 10 - INVERSIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

La Entidad no tiene participaciones en asociadas ni en negocios conjuntos a la fecha de los presentes estados financieros.

NOTA 11 - PARTES RELACIONADAS

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad:

- Ejerce control o control conjunto sobre la Entidad;
- Ejerce influencia significativa sobre la Entidad;
- Es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;
- Miembros del mismo grupo.

De acuerdo con la NIC 24 el personal clave de la dirección son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente. De acuerdo con dicha definición, la Entidad al 31 de diciembre de 2021 considera como personal clave a los miembros del Directorio y al Gerente General.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

Se detallan a continuación las transacciones y saldos más significativos con partes relacionadas, de acuerdo la excepción del párrafo 25 de la NIC 24 y considerando que los accionistas son BNA y el Ministerio de Desarrollo Productivo.

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ministerio de Desarrollo Productivo		
Préstamos y otras financiaciones	478.772	471.493
Otros pasivos financieros (Nota 14.2)	(15.338.348)	(22.271.437)
BNA		
Efectivo y depósitos en bancos	1.680.531	1.762.899
Préstamos y otras financiaciones	9.155.045	6.287.108
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Entidades Financieras (Nota 15)	(520.376)	(2.395.984)
Otros pasivos financieros (Nota 14.2)	(180.983)	(204.884)

Los resultados generados por las transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	<u>Acumulado al 31/12/2021</u>	<u>Acumulado al 31/12/2020</u>
Ministerio de Desarrollo Productivo		
Ingresos por intereses	4.156.513	421.520
Egresos por intereses	(86.800)	(455.661)
Ingresos por comisiones	2.126	4.755
BNA		
Ingresos por intereses	4.754	13.627
Egresos por intereses	(156.240)	(454.977)
Egresos por comisiones	(14.463)	(14.758)
Resultado neto por medición de instrumento financieros a valor razonable con cambios en resultado.	-	(12)
Cargo por Incobrabilidad	(50.403)	(18.302)

Los préstamos y los depósitos con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

No existen miembros del Directorio que ejerzan cargos ejecutivos en la Entidad, por lo cual no obtienen otro tipo de remuneración y no es política de la Entidad otorgar participaciones patrimoniales en la sociedad en concepto de remuneración, ni otros tipos de beneficios.

La Entidad no mantiene préstamos otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones. La remuneración del personal clave de la Dirección, correspondiente a sueldos, honorarios y

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

gratificaciones, asciende a \$ 102.039 miles y \$ 83.857 miles por los ejercicios de nueve meses finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los préstamos a empleados ascienden a \$ 13.964 miles, \$ 8.383 miles, respectivamente.

NOTA 12 - BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR

12.1. Beneficios a corto plazo

Los saldos a pagar a empleados por los beneficios a corto plazo se detallan a continuación:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	95.932	76.544
Provisión vacaciones no gozadas	249.441	195.677
Total beneficios a corto plazo (Nota 14.4)	<u>345.373</u>	<u>272.221</u>

12.2. Beneficios a largo plazo

La provisión registrada contablemente por los beneficios a largo plazo se detalla a continuación:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Premio por los 5 años	129	273
Premio por los 10 años	3.368	7.810
Premio por los 20 años	5.118	11.573
Total beneficios a largo plazo (Nota 14.4)	<u>8.615</u>	<u>19.656</u>

12.3. Beneficios post-empleo

La provisión registrada contablemente por el mencionado beneficio se detalla a continuación:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Beneficio post-empleo (Anexo J)	262.277	230.841
Total beneficios post-empleo	<u>262.277</u>	<u>230.841</u>

12.4. Supuestos clave utilizados en la medición del valor presente de las obligaciones por beneficios

En Nota 12.4 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 se detallan los principales supuestos clave utilizados para determinar las obligaciones por los planes de beneficios post empleo.

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACION

 FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

NOTA 13 - ACTIVOS FIJOS

13.1. Propiedad y equipo

El rubro comprende los bienes de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentran expuestos en el Anexo F "Movimiento de propiedad y equipo".

13.2. Propiedades de inversión

El rubro comprende las propiedades de inversión de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentran expuestos en el Anexo F BIS "Movimiento de propiedades de inversión".

13.3. Activos Intangibles

El rubro comprende los bienes intangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentran expuestos en el Anexo G "Movimiento de activos intangibles".

NOTA 14 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

14.1. Otros Activos financieros

Los "Otros Activos financieros" que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

Concepto	Monto al 31/12/2021	Monto al 31/12/2020
Deudores varios	469.352	530.459
Inversiones en Activos Financieros	102.750	-
Subtotal otros Activos financieros	572.102	530.459
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(70.273)	(120.907)
Total otros Activos financieros	501.829	409.552

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACION

 FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

14.2. Otros Pasivos financieros

Los "Otros Pasivos financieros" que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

	Deuda al 31/12/2021	Deuda al 31/12/2020
Secretaría de la Transformación Productiva (Ministerio de Desarrollo Productivo) – PROCER (Nota 11)	465.066	771.743
Secretaría de la Transformación Productiva (Ministerio de Desarrollo Productivo) – FONCER (Nota 11)	136.309	205.747
Línea Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata – FONPLATA - (Ministerio de Desarrollo Productivo) (Nota 11)	881.211	2.799.945
Línea Banco Europeo de Inversiones (BEI) – (Ministerio de Desarrollo Productivo) (Nota 11)	3.804.511	9.467.168
Línea Banco Mundial (Ministerio de Desarrollo Productivo) (Nota 11)	4.199.057	3.821.572
Línea BID-GCF (Ministerio de Desarrollo Productivo) (Nota 11)	2.527.854	-
Fondo Tecnológico Argentino – FONTAR	-	182
Secretaría de la Transformación Productiva (Ministerio de Desarrollo Productivo) – PROCER II (Nota 11)	2.537.408	4.232.526
Arrendamientos financieros (Nota 9)	219.392	406.976
Administración del programa de competitividad de economías regionales (PROCER – Ministerio de Desarrollo Productivo) (Nota 11)	786.932	972.736
Intereses acciones preferidas BNA (Nota 11)	180.983	204.884
Subtotal otros Pasivos financieros	15.738.723	22.883.479
Otros Pasivos financieros	1.545.593	324.128
Total otros Pasivos financieros	17.284.316	23.207.607

14.3. Otros Activos no financieros

Los "Otros Activos no financieros" que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

Concepto	Monto al 31/12/2021	Monto al 31/12/2020
Anticipos Honorarios Directores y Síndicos	80.132	71.157
Anticipos al personal	13.964	8.383
Pagos efectuados por adelantado	24.238	223.397
Anticipos por compra de bienes	92.137	108.803
Propiedades de inversión (Anexo F BIS)	770.478	763.493
Retenciones y percepciones impositivas	23.899	43.772
Subtotal otros Activos no financieros	1.004.848	1.219.005
Otros Activos no financieros	11.370	6.727
Total otros Activos no financieros	1.016.218	1.225.732

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

14.4. Otros Pasivos no financieros

Los "Otros Pasivos no financieros" que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

Concepto	Deuda al 31/12/2021	Deuda al 31/12/2020
Provisión honorarios Directores	98.162	78.399
Provisión honorarios Síndicos	19.813	19.470
Bonificaciones cobradas por adelantado	229.137	156.721
Cobros efectuados por adelantado	44.259	46.484
Intereses cobrados por adelantado	80	121
Provisión beneficios a corto plazo para empleados (Nota 12.1)	345.373	272.221
Provisión beneficios a largo plazo para empleados (Nota 12.2)	8.615	19.656
Otros impuestos a pagar	742.925	578.530
Acreedores Varios	340.526	146.209
Subtotal otros Pasivos no financieros	1.828.890	1.317.811
Otros Pasivos no financieros	9.086	14.148
Total otros Pasivos no financieros	1.837.976	1.331.959

NOTA 15 - FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

En el siguiente cuadro se detallan las financiaciones recibidas:

Concepto	Deuda al 31/12/2021	Deuda al 31/12/2020
China Development Bank (CDB)	9.272.813	15.337.999
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	1.204.109	1.499.061
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) - Bono Sustentable	1.536.386	2.808.555
Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)	5.210.670	6.955.117
Banco de la Nación Argentina (Nota 11)	520.376	2.395.984
Total Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras	17.744.354	28.996.716

NOTA 16 - PROVISIONES

Comprende los montos estimados para hacer frente a obligaciones presentes de probable concreción.

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se muestra la evolución de las provisiones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Cabe mencionar que los aumentos de provisiones en el Anexo J incluyen el incremento en el importe descontado producto del paso del tiempo y el efecto del cambio en la tasa de descuento.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las principales provisiones corresponden a:

- Provisión por contingencias: Incluye las siguientes provisiones:
 - ✓ Provisión por gastos judiciales del reclamo por Ingresos Brutos año 2002-2004: Corresponde a la provisión de honorarios que eventualmente sean regulados a los profesionales que intervinieron en el Expte. N° 14656/2009 (perito contador y abogados del GCBA). Se estima que dicha regulación y requerimiento de pago al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a \$ 501 miles y \$ 3.851 miles respectivamente.
 - ✓ Contingencias correspondientes a demandas laborales contra la Entidad. Se estima que dicha regulación y requerimiento de pago al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a un monto total \$ 45.459 miles y \$ 17.808 miles respectivamente.
- Provisión por planes de beneficios definidos post empleo: Corresponde a la provisión por beneficio post empleo detallado en Nota 12.3.

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros separados, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución final.

NOTA 17 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

17.1. Impuesto a las ganancias

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

La composición del activo neto por el Impuesto a las Ganancias corriente que se expone en el estado de situación financiera es la siguiente:

Impuesto a las Ganancias	31/12/2021	31/12/2020
Anticipos Impuesto a las Ganancias	-	9.347
Otros saldos a favor	54.118	46.347
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta (Nota 17.3)	94.890	143.228
Activo neto por impuesto a las ganancias	149.008	198.922

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACION

 FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el monto del activo por impuesto diferido de la Entidad asciende a \$ 1.328.998 miles y \$ 3.278.135 miles, respectivamente. Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	31/12/2021	31/12/2020
Activos por impuesto diferido:		
Préstamos	306.021	671.585
Otros Activos no financieros	8.519	25.411
Provisiones pasivas	107.883	75.750
Ajuste por Inflación	2.021.338	2.881.402
Quebranto 2019	116.391	512.098
Beneficios al personal	90.320	64.594
Otros	2.823	7.653
Total Activos diferidos	2.653.295	4.238.493
Pasivos por impuesto diferido:		
Instrumentos Financieros	(745.055)	(181.196)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	(288.073)	(434.822)
Obligaciones Negociables	(22.274)	(33.621)
Préstamos y otras financiaciones	(58.105)	(87.705)
Arrendamientos financieros	2.796	(15.186)
Otros	53.208	(13.347)
Propiedad y Equipo	(266.794)	(194.481)
Total Pasivos diferidos	(1.324.297)	(960.358)
Activo neto por impuesto diferido	1.328.998	3.278.135

La evolución del activo neto por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se resume del siguiente modo:

	Posición al 31/12/2021	Posición al 31/12/2020
Activo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	3.278.135	1.950.195
Resultado monetario	(1.095.417)	(350.094)
(Cargo) / Beneficio por impuesto diferido reconocido en el resultado (neto de desafectación de previsión)	(428.498)	1.720.063
Aplicación del quebranto – impuesto a las ganancias	(350.353)	(73.463)
Desafectación reserva ORI por títulos reclasificados	-	(45.539)
(Cargo) / Beneficio por impuesto diferido reconocido en el ORI	(74.869)	76.973
Activo diferido al 31/12/2021	1.328.998	3.278.135

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual. El siguiente

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACION

 FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	31/12/2021	31/12/2020
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	3.038.133	1.442.544
Otros resultados integrales antes de impuestos a las ganancias	214.646	(227.769)
Resultado integral total antes de impuestos a las ganancias	3.252.779	1.214.775
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	35%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	(1.138.473)	(364.433)
Diferencias permanentes:		
Gastos no Deducibles (L 24.475)	(1.006)	(198)
Ajuste Cambio de Tasa	488.114	12.305
Inversiones en instrumentos de patrimonio	49.212	62.233
Otras participaciones	295.172	280.702
Otros Ajustes	(132.720)	54.131
Exceso de provisión Impuesto a las Ganancias ejercicio anterior	-	5.491
Desafectación de Quebranto	347.477	1.713.064
Ajuste por Inflación Impositivo	2.386.926	(44.227)
Ajuste por Inflación Contable	(4.243.838)	(435.055)
Total (Cargo) / Beneficio a resultados por Impuesto a las Ganancias	(1.949.136)	1.284.013

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 59,92% y (114,10%), respectivamente. El (cargo) / Beneficio por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados se compone de la siguiente manera:

	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020
Cargo por Impuesto a las Ganancias corriente	(350.353)	(88.154)
(Cargo) / Beneficio por Impuesto Diferido del ejercicio	(1.664.327)	1.285.743
Beneficio por aumento de alícuota	133.356	-
Exceso provisión Impuesto a las Ganancias ejercicio anterior	7.057	5.491
(Cargo) / Beneficio por Impuesto Diferido reconocido en ORI	(74.869)	80.933
Total (Cargo) / Beneficio a resultados por Impuesto a las Ganancias	(1.949.136)	1.284.013

Al 31 de diciembre de 2021, la Entidad compensó en el impuesto a las ganancias \$ 350.353 miles correspondientes al quebranto del ejercicio 2019 el cual fue por un total de \$ 466.745 miles. En consecuencia, mantiene un quebranto impositivo acumulado de \$ 116.392 miles para compensar ganancias impositivas futuras.

Ejercicio fiscal	Quebranto	Prescripción
2019	116.392	2024

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACION

 FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

17.2. Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias

La Ley N° 27.430, modificada con posterioridad por la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la "Ley de Emergencia Pública"), estableció las siguientes tasas del impuesto a las ganancias:

- 30% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 y al 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir de 2022; y
- los dividendos distribuidos a personas humanas y beneficiarios del exterior a partir de los ejercicios indicados estarán gravados con una tasa del 7% y 13%, respectivamente.

Posteriormente, la ley N° 27.630 promulgada el 16 de junio de 2021, dejó sin efecto la reducción generalizada de las alícuotas explicadas anteriormente, e introdujo un sistema de alícuotas por escalas que estará vigente para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, como sigue:

Ganancia neta imponible acumulada		Importe a pagar \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Desde \$	Hasta \$			
\$ 0	\$ 5.000.000	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 5.000.001	\$ 50.000.000	\$ 1.250.000	30%	\$ 5.000.000
\$ 50.000.001	Sin tope	\$ 14.750.000	35%	\$ 50.000.000

Los montos previstos en esta escala se ajustarán anualmente a partir del 1° de enero de 2022, en función de la variación del índice de precios al consumidor nivel general (IPC) medidas a octubre de cada año.

Asimismo, quedó unificada en el 7% la tasa aplicable a los dividendos sobre utilidades generadas en ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

Como consecuencia de la modificación mencionada, al 31 de diciembre de 2021 el impuesto corriente fue medido aplicando las tasas progresivas sobre el resultado gravado determinado a dicha fecha, mientras que los saldos por impuesto diferido fueron medidos aplicando la tasa progresiva que se espera esté en vigencia cuando las diferencias temporarias vayan a revertirse.

17.3. Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra derogado para los ejercicios económicos que iniciaron a partir del 1 de enero de 2019. Este impuesto era complementario del impuesto a las ganancias,

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACION

 FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

dado que, mientras este último gravaba la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituía una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidía con el mayor de ambos impuestos.

Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excedía en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2021 no se determinó el impuesto atento a que el mismo fue derogado quedando un saldo del impuesto a la Ganancia Mínima Presunta de \$ 94.890 miles determinado en el ejercicio 2018 (Nota 17.1).

17.4. Ajuste por inflación impositivo

La mencionada Ley N° 27.430, con las modificaciones de la Ley de Emergencia Pública, estableció la obligatoriedad de la aplicación del ajuste por inflación siguiendo el procedimiento de la Ley del Impuesto a las ganancias, a partir del ejercicio en el cual se cumplieran las condiciones de la ley, lo que se verificó en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019.

En función de la metodología de transición prevista en la norma impositiva, el efecto del ajuste por inflación impositivo (positivo o negativo), se imputa al resultado gravado en seis cuotas anuales a partir del año al cual corresponde el cálculo. A partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2021, el efecto del ajuste por inflación impositivo se imputa al resultado gravado del mismo ejercicio.

El efecto del ajuste por inflación impositivo fue reconocido como sigue:

Ejercicio cerrado el	Impacto del ajuste por inflación	Reconocido en el resultado impositivo al			Activo Diferido al 31/12/2021 (a la tasa del impuesto)
		31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	
31 de diciembre de 2019	5.374.152	895.692	895.692	895.692	2.687.076
31 de diciembre de 2020	4.632.265	-	772.044	772.044	3.088.177
TOTAL DEL ACTIVO DIFERIDO POR AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO AL 31/12/2021					5.775.253

NOTA 18 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACION

 FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

	Vencido/ Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Mas de 24 meses	Total 31/12/2021
Efectivo y Depósitos en Bancos	8.096.939	-	-	-	-	-	-	8.096.939
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	3.255.622	4.958.311	2.619.565	1.486.881	93.303	23.116	12.436.798
Instrumentos derivados	-	640	-	-	-	-	-	640
Operaciones de pase	-	26.797.934	-	-	-	-	-	26.797.934
Otros activos financieros (no incluye provisiones)	343.478	-	125.874	-	-	-	102.750	572.102
Préstamos y otras financiaciones (no incluye provisiones)	1.409.266	12.477.844	3.712.592	4.866.174	5.946.619	10.083.388	18.566.000	57.061.883
- Sector Público no Financiero	-	480.800	-	-	-	-	-	480.800
- Otras Entidades financieras	21	368.741	309.864	727.475	981.606	1.551.446	883.498	4.822.651
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.409.245	11.628.303	3.402.728	4.138.699	4.965.013	8.531.942	17.682.502	51.758.432
Otros Títulos de Deuda (no incluye provisiones)	120.110	3.696.626	48.823	274.201	671.947	2.154.748	5.082.087	12.048.542
Activos financieros entregados en garantía	188	101	-	-	48	259	1.354.145	1.354.741
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	4.815.506	-	-	-	-	-	-	4.815.506
Provisiones del Activo (Anexo R)	(2.099.863)	-	-	-	-	-	-	(2.099.863)
TOTAL ACTIVO	12.685.624	46.228.767	8.845.600	7.759.940	8.105.495	12.331.698	25.128.098	121.085.222
Depósitos	-	40.379.632	15.603.860	958.365	-	-	-	56.941.857
- Sector Público no Financiero	-	34.438.254	12.600.948	-	-	-	-	47.039.202
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	5.941.378	3.002.912	958.365	-	-	-	9.902.655
Instrumentos derivados	-	230	-	-	-	-	-	230
Otros pasivos financieros	-	4.242.902	309.651	168.478	471.684	922.104	11.169.497	17.284.316
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	31.178	108.461	2.072.682	2.373.825	4.557.766	8.600.442	17.744.354
TOTAL PASIVO	-	44.653.942	16.021.972	3.199.525	2.845.509	5.479.870	19.769.939	91.970.757

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACION

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

	Vencido/ Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Mas de 24 meses	Total 31/12/2020
Efectivo y Depósitos en Bancos	14.788.209	-	-	-	-	-	-	14.788.209
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	29.598	6.701.326	3.352.836	1.174.515	175.323	460.681	147.901	12.042.180
Instrumentos derivados	-	1.238	-	-	-	-	-	1.238
Operaciones de pase	-	14.982.023	-	-	-	-	-	14.982.023
Otros activos financieros (no incluye provisiones)	530.459	-	-	-	-	-	-	530.459
Préstamos y otras financiaciones (no incluye provisiones)	7.713.013	17.583.519	4.723.512	7.263.861	8.799.465	13.404.561	24.092.953	83.580.884
- Sector Público no Financiero	6.617	492.587	37.088	50.093	512	-	-	586.897
- Otras Entidades financieras	-	802.241	895.525	1.723.906	1.888.828	2.649.977	2.126.181	10.086.658
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.706.396	16.288.691	3.790.899	5.489.862	6.910.125	10.754.584	21.966.772	72.907.329
Otros Títulos de Deuda (no incluye provisiones)	1.240.993	6.983.236	82.638	1.835.577	176.319	808.445	7.612.614	18.739.822
Activos financieros entregados en garantía	3.401	699	4.154	-	59	-	1.034.328	1.042.641
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	5.883.176	-	-	-	-	-	-	5.883.176
Provisiones del Activo (Anexo R)	(6.000.295)	-	-	-	-	-	-	(6.000.295)
TOTAL ACTIVO	24.188.554	46.252.041	8.163.140	10.273.953	9.151.166	14.673.687	32.887.796	145.590.337
Depósitos	-	46.579.758	17.474.803	15.396	-	-	-	64.069.957
- Sector Público no Financiero	-	44.066.551	11.074.345	-	-	-	-	55.140.896
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	2.513.207	6.400.458	15.396	-	-	-	8.929.061
Instrumentos derivados	-	332	-	-	-	-	-	332
Otros pasivos financieros	-	3.378.499	905.784	245.683	1.051.213	2.098.354	15.528.074	23.207.607
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	71.335	238.728	3.679.992	2.633.251	5.674.568	16.698.842	28.996.716
Obligaciones negociables emitidas	-	4.233.228	-	-	-	-	-	4.233.228
TOTAL PASIVO	-	54.263.152	18.619.315	3.941.071	3.684.464	7.772.922	32.226.916	120.507.840

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

NOTA 19- APERTURA DE RUBROS

19.1. Ingresos por Comisiones

	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020
<i>Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto:</i>		
- Comisiones por cancelación anticipada	4.095	3.720
- Comisiones por agente institorio	36.062	34.688
- Comisiones por débito en cuenta	425	539
- Otras comisiones	25.921	23.082
<i>Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto ejercicio de tiempo:</i>		
- Comisiones por operaciones de comercio exterior	14.584	105.064
	81.087	167.093

19.2. Diferencia de cotización de moneda extranjera

	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	5.803.897	4.054.757
Resultado por compra-venta de divisas	41.353	57.972
	5.845.250	4.112.729

19.3. Otros ingresos operativos

	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020
Por venta de propiedad y equipo	-	1.105
Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	-	13.574
Alquileres	44.455	32.745
Previsiones desafectadas	(1) 786.522	935.880
Intereses punitorios	370.787	493.988
Gestión fiduciaria	173.310	159.608
Créditos recuperados	411.881	-
Otros	57.670	66.755
	1.844.625	1.703.655

(1) Anexos J y R

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

19.4. Beneficios al personal

	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020
Remuneraciones	(2.001.816)	(1.993.652)
Cargas Sociales	(357.192)	(347.738)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(16.356)	(11.912)
Servicios al personal y beneficios	(284.540)	(225.264)
Beneficios al personal post-empleo - Beneficios definidos	(1) (133.283)	(89.727)
	(2.793.187)	(2.668.293)

(1) Anexo J

19.5. Gastos de administración

	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020
Representación, viáticos y movilidad	(19.527)	(9.988)
Servicios administrativos contratados	-	(1.541)
Servicios de seguridad	(12.832)	(15.793)
Honorarios a Directores y Síndicos	(139.254)	(113.892)
Otros honorarios	(160.285)	(120.341)
Seguros	(90.173)	(103.575)
Alquileres	(18.208)	(30.336)
Papelería y útiles	(647)	(996)
Electricidad y comunicaciones	(56.479)	(78.091)
Propaganda y publicidad	(27.772)	(13.005)
Impuestos	(208.311)	(158.878)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(245.560)	(172.086)
Otros	(194.163)	(249.789)
	(1.173.211)	(1.068.311)

19.6. Otros gastos operativos

	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	(105.744)	(111.725)
Por arrendamientos financieros tomados	(17.367)	(27.108)
Impuesto sobre los ingresos brutos	(2.053.778)	(1.439.864)
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	(5.995)	(154)
Cargo por otras provisiones	(1) (55.408)	(24.323)
Donaciones	-	(1.195)
Otros	(93.595)	(99.255)
	(2.331.887)	(1.703.624)

(1) Anexo J

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

NOTA 20 - INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto. La Entidad considera como efectivo al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos.

NOTA 21 - INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

El Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros” muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad.

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

A continuación, se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros no registrados a su valor razonable en los presentes estados financieros:

- *Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es similar al valor razonable.
- *Instrumentos financieros de tasa fija:* El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.
- *Activos cotizados:* el valor razonable se determinó en base a los precios de mercado.
- *Otros instrumentos financieros:* En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

	31/12/2021				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y saldos en el BCRA	3.357.919	3.357.919	-	-	3.357.919
Saldos en otras Entidades Financieras	4.739.020	4.739.020	-	-	4.739.020
Operaciones de Pases	26.797.934	26.797.934	-	-	26.797.934
Otros activos financieros	501.829	-	501.829	-	501.829
Préstamos y otras financiaciones	55.137.923	-	49.632.294	-	49.632.294
Otros títulos de deuda	10.454.862	5.957.874	2.955.137	-	8.913.011
Activos financieros entregados en garantía	596	596	-	-	596
Pasivos Financieros					
Depósitos	56.941.857	-	56.758.496	-	56.758.496
Financiaciones recibidas de Entidades Financieras y otros pasivos financieros	35.028.670	-	26.797.567	-	26.797.567

	31/12/2020				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y saldos en el BCRA	12.974.345	12.974.345	-	-	12.974.345
Saldos en otras Entidades Financieras	1.813.864	1.813.864	-	-	1.813.864
Operaciones de Pases	14.982.023	14.982.023	-	-	14.982.023
Otros activos financieros	409.552	-	409.552	-	409.552
Préstamos y otras financiaciones	78.960.005	-	80.440.498	-	80.440.498
Otros títulos de deuda	17.481.313	12.116.369	4.893.982	-	17.010.351
Activos financieros entregados en garantía	8.311	8.311	-	-	8.311
Pasivos Financieros					
Depósitos	64.069.957	-	64.019.482	-	64.019.482
Financiaciones recibidas de Entidades Financieras y otros pasivos financieros	52.204.323	-	50.231.504	-	50.231.504
Obligaciones negociables	4.233.228	-	4.240.210	-	4.240.210

La Gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

NOTA 22 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

En Nota 22 a los estados financieros consolidados se encuentra la información en relación con los segmentos de negocios de la Entidad.

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

NOTA 23 - GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

En Nota 23 a los estados financieros consolidados se describen los principales lineamientos de la Entidad en materia de Gestión de riesgo y Gobierno Corporativo.

NOTA 24 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

En Nota 24 a los estados financieros consolidados, se describen los principales lineamientos de la Entidad en política de transparencia en Materia de Gobierno Societario.

NOTA 25 - ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

En Nota 25 a los estados financieros consolidados se detalla la actividad fiduciaria desarrollada por la Entidad. De forma directa e indirecta a través de la sociedad controlada – BICE Fideicomisos.

NOTA 26 - ADMINISTRACIÓN DEL PROGRAMA DE COMPETITIVIDAD DE ECONOMÍAS REGIONALES (PRO CER)

En Nota 26 a los estados financieros consolidados se encuentra detallada la operatoria del programa de competitividad de Economías Regionales.

NOTA 27 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

En Nota 27 a los estados financieros consolidados se detalla el sistema de garantía de los depósitos.

NOTA 28 - RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

En Nota 28 a los estados financieros consolidados se detallan las restricciones a la distribución de utilidades vigentes a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros.

NOTA 29 - CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR EN LAS DISTINTAS CATEGORÍAS DE AGENTES DEFINIDAS POR LA CNV

En Nota 29 a los estados financieros consolidados se encuentran detalladas las disposiciones establecidas por CNV para actuar en las distintas categorías de agentes definidas.

NOTA 30 - RESOLUCIÓN N° 629 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

En cumplimiento de lo dispuesto por la Resolución General N° 629 de la CNV se informa que se encuentra guardada en la sede inscripta la documentación respaldatoria de nuestras operaciones contables y de gestión desde el 1 de enero de 2020 hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los libros contables y todos los libros societarios.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

Toda otra documentación respaldatoria con antigüedad mayor a la indicada precedentemente se encuentra a la guarda de la empresa AdeA S.A., cuyo depósito está ubicado en la Ruta provincial N° 36, Km 31.500, localidad de Bosques, partido de Florencio Varela, Provincia de Buenos Aires.

NOTA 31 - INTEGRACIÓN DEL EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

31.1. Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo

La Entidad, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, tomando en cuenta la normativa del BCRA, cuenta con depósitos captados, por lo tanto, sus partidas computables están constituidas por dichos saldos y por otras obligaciones por intermediación financiera sujetas a efectivo mínimo. La integración se realiza a través del saldo de las cuentas abiertas en el BCRA y LELIQ depositadas en la cuenta 300 de CRyL.

Al 31 de diciembre de 2021 los saldos de exigencia e integración de efectivo mínimo, en miles, son los siguientes:

Moneda	Exigencia E.M. \$ miles	Integración de E.M. \$ miles	Cta. Cte. BCRA
Pesos	1.670.688	1.948.033	00300
Dólar	50.803	52.976	80300
Euro	-	57	11300

31.2. Capitales mínimos

A continuación, se resume la exigencia individual de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional, requerida para el mes de diciembre de 2021, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	31/12/2021
Responsabilidad patrimonial computable	29.967.739
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	427.793
Riesgo operacional	417.848
Riesgo de crédito	7.641.541
Exceso de integración	21.480.557

NOTA 32 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

En Nota 32 a los estados financieros consolidados se encuentran detalladas las series y clases de ON emitidas por la Entidad.

NOTA 33 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA.

En Nota 33 a los estados financieros consolidados se encuentra detallado el sumario iniciado por el BCRA a la Entidad.

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACION

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

.....
 FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa - en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados).

NOTA 34 - EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

En Nota 34 a los estados financieros consolidados se encuentran detallados la evolución de la situación macroeconómica y del sistema financiero y de capitales.

NOTA 35 - COVID-19

En Nota 35 a los estados financieros consolidados se encuentra detallado el impacto que tiene la situación de COVID-19 a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES

En Nota 36 a los estados financieros consolidados se encuentran detallados los hechos posteriores al cierre.

.....
Cr. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

ANEXO A

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

Concepto	IDENTIFICACIÓN	TENENCIA				POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO SEGÚN LIBROS	SALDO SEGÚN LIBROS			
				31/12/2021	31/12/2020			
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS		12.436.798		12.436.798	12.042.180	12.436.798	-	12.436.798
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 18.01.2022)	13776	1.846.183	1	1.846.183	-	1.846.183	-	1.846.183
- Letra del Tesoro \$ ajustables por CER a descuento (LEDES Vto. 31/01/2022)	5917	1.599.308	1	1.599.308	-	1.599.308	-	1.599.308
- Letra del Tesoro \$ ajustables por CER a descuento (LEDES Vto. 31/03/2022)	5931	1.550.240	1	1.550.240	-	1.550.240	-	1.550.240
- Letra del Tesoro \$ ajustables por CER a descuento (LEDES Vto. 28/02/2022)	5500	1.352.978	1	1.352.978	-	1.352.978	-	1.352.978
- Letra del Tesoro \$ a descuento (LEDES Vto. 31/12/2021)	5938	1.280.000	1	1.280.000	-	1.280.000	-	1.280.000
- Letra del Tesoro \$ ajustables por CER a descuento (LEDES Vto. 29/04/2022)	5948	965.119	1	965.119	-	965.119	-	965.119
- Boncer 2022 - Vto. 20/09/2022	5495	637.000	1	637.000	-	637.000	-	637.000
- Letra del Tesoro \$ a descuento (LEDES Vto. 30/06/2022)	5940	603.750	1	603.750	-	603.750	-	603.750
- Letra del Tesoro \$ a descuento (LEDES Vto. 23/05/2022)	5936	522.545	1	522.545	-	522.545	-	522.545
- Letra del Tesoro \$ ajustables por CER a descuento (LEDES Vto. 28/02/2022)	5941	423.900	1	423.900	-	423.900	-	423.900
- Otros		1.322.062		1.322.062	11.652.791	1.322.062	-	1.322.062
- Títulos Privados								
- Garantizar SGR	8003	301.466	2	301.466	359.791	301.466	-	301.466
- Cuyo Aval SGR	8004	32.247	2	32.247	29.598	32.247	-	32.247
OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES		10.401.061		11.942.912	17.481.313	11.942.912	-	11.942.912
Previsiones		-		(105.630)	(1.258.509)	-	-	(105.630)
OTROS TÍTULOS DE DEUDA		10.401.061		12.048.542	18.739.822	12.048.542	-	12.048.542
Medidos a valor razonable con cambios en ORI		1.488.050		1.488.050	2.474.148	1.488.050	-	1.488.050
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Boncer 2023 - Vto 25/03/2023 (1)	5492	788.281	1	788.281	736.035	788.281	-	788.281
- Boncer 2024 - Vto 25/03/2024 (1)	5493	699.769	1	699.769	754.957	699.769	-	699.769
- Boncer 2021 - Vto 05/08/2021 (1)	5359	-	1	-	596.690	-	-	-
- Boncer 2022 - Vto 18/03/2022 (1)	5491	-	1	-	386.466	-	-	-

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.9 a los estados financieros consolidados)

Concepto	IDENTIFICACIÓN	TENENCIA				POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO SEGÚN LIBROS	SALDO SEGÚN LIBROS			
				31/12/2021	31/12/2020			
OTROS TÍTULOS DE DEUDA (Cont.)								
Medidos a costo amortizado		8.913.011		10.560.492	16.265.674	10.560.492	-	10.560.492
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Bonar Step-Up 2035 (1)	5922	1.971.040	1	3.364.654	4.021.506	3.364.654	-	3.364.654
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 25.01.2022)	13778	1.360.345	1	1.364.539	-	1.364.539	-	1.364.539
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 04.01.2022)	13772	1.166.010	1	1.195.084	-	1.195.084	-	1.195.084
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 11.01.2022)	13774	1.068.843	1	1.087.653	-	1.087.653	-	1.087.653
- Boncer 2% 2026 (1)	5925	391.636	1	453.666	457.919	453.666	-	453.666
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 19.01.2021)	13672	-	1	-	2.302.918	-	-	-
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 12.01.2021)	13670	-	1	-	1.782.904	-	-	-
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 05.01.2021)	13668	-	1	-	1.634.328	-	-	-
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 28.01.2021)	13675	-	1	-	1.188.603	-	-	-
- Títulos Privados (2)								
- ON YPF Energía Eléctrica SA	55291	976.814	2	1.049.515	-	1.049.515	-	1.049.515
- ON Vista Oil&Gas	54346	456.460	2	481.430	594.727	481.430	-	481.430
- VD Fideicomiso Financiero NASA Serie II	37935	336.198	2	336.198	575.340	336.198	-	336.198
- ON Generación Mediterránea Cen. Term. Roca	55292	362.511	2	383.822	-	383.822	-	383.822
- ON Roch SA	54166	113.597	2	113.627	138.503	113.627	-	113.627
- ON Invap SE	55376	74.811	2	77.899	-	77.899	-	77.899
- ON Asociados Don Mario SA	52719	56.410	2	61.835	156.084	61.835	-	61.835
- ON Esquina 3	55789	49.041	2	51.958	-	51.958	-	51.958
- ON Pyme Cladan	55410	43.963	2	45.420	-	45.420	-	45.420
- VD Fideicomiso Financiero Agrofina 25	55603	43.693	2	43.271	-	43.271	-	43.271
- Otros		441.639		449.921	3.412.842	449.921	-	449.921
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		4.815.506		4.815.506	5.883.176	4.815.506	-	4.815.506
Medidos a valor razonable con cambios en Resultados		4.815.506		4.815.506	5.883.176	4.815.506	-	4.815.506
- Del País								
- Garantizar S.A.	80003	56.058	2	56.058	75.628	56.058	-	56.058
- Cuyo Aval S.A.	80004	1.394	2	1.394	1.848	1.394	-	1.394
- Mercado Abierto Electrónico	80005	22.873	2	22.873	24.188	22.873	-	22.873
- Del Exterior								
- CAF	80006	4.735.181	2	4.735.181	5.781.512	4.735.181	-	4.735.181

(1) Instrumentos reperfilados s/Decreto N°596/2019 y Decreto DNU 49/2019 (ver Nota 34).

(2) Ver Anexos B y C

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGÜREN
PRESIDENTE

ANEXO B

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR
SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

CONCEPTO	31/12/2021	31/12/2020
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	613.529	1.293.589
- Con garantías y contragarantías preferidas B	6.230.788	8.260.174
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.465.040	44.863.343
	36.309.357	54.417.106
En negociación o con acuerdos de refinanciación		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	8.249	733.486
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	425.360	955.995
	433.609	1.689.481
Con problemas		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	356.914	156.581
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	684.720
	356.914	841.301
Con alto riesgo de insolvencia		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	30.000	60.212
- Con garantías y contragarantías preferidas B	42.704	541.909
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	512.008	2.199.010
	584.712	2.801.131
Irrecuperable		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	118.029	551.868
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	549.645	1.425.795
	667.674	1.977.663
TOTAL CARTERA COMERCIAL	38.352.266	61.726.682
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	8.780.376	12.012.254
- Con garantías y contragarantías preferidas B	5.843.635	7.205.628
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.408.309	7.000.821
	21.032.320	26.218.703
Riesgo Bajo		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	17.184	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	135.133	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	128.764	54.558
	281.081	54.558
Riesgo Bajo - En tratamiento especial		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	-	47.032
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	61.400
	-	108.432
Riesgo Medio		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	59.564	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	1.373	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	27.451	-
	88.388	-
Riesgo Alto		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	17.320	1.295
- Con garantías y contragarantías preferidas B	134.797	84.022
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	159.707	86.606
	311.824	171.923
Irrecuperable		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	13.179	17.820
- Con garantías y contragarantías preferidas B	84.325	325.495
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	376.545	710.626
	474.049	1.053.941
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	22.187.662	27.607.557
TOTAL GENERAL	60.539.928	89.334.239
Préstamos y otras financiaciones - AJUSTE NIIF	(383.149)	(875.859)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD (Anexo A)	(3.094.896)	(4.877.496)
Préstamos y Otras financiaciones - PREVISIONES (Anexo R)	(1.923.960)	(4.620.879)
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	55.137.923	78.960.005

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ANEXO C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	18.162.469	30%	26.799.355	30%
50 siguientes mayores clientes	17.238.955	28%	26.393.080	30%
100 siguientes mayores clientes	8.407.459	14%	12.448.671	14%
Resto de clientes	16.731.045	28%	23.693.133	26%
Total	60.539.928	100%	89.334.239	100%

Préstamos y otras financiaciones - AJUSTE NIIF	(383.149)	(875.859)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD (Anexo A)	(3.094.896)	(4.877.496)
Prestamos y Otras financiaciones - PREVISIONES (Anexo R)	(1.923.960)	(4.620.879)
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	55.137.923	78.960.005

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ANEXO D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

31 DE DICIEMBRE DE 2021								
Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	-	481.839	-	-	-	-	-	481.839
Sector Financiero	21	494.159	575.960	1.125.741	1.585.406	2.309.002	1.369.309	7.459.598
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	1.409.245	11.660.705	5.729.499	8.333.743	10.148.959	16.745.104	33.659.359	87.686.614
TOTAL	1.409.266	12.636.703	6.305.459	9.459.484	11.734.365	19.054.106	35.028.668	95.628.051

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO E

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

Concepto	Acciones y / o Cuotas partes				Importe 31/12/2021	Importe 31/12/2020	Información sobre el emisor				
	Denominación	Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por Acción			Cantidad	Actividad principal	Datos del último estado contable		
Fecha de cierre del ejercicio					Capital	Patrimonio Neto			Resultado del ejercicio		
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					2.176.962	1.944.685			(*)	(*)	
Controladas											
- En el país											
- BICE Fideicomisos S.A.	Ordinarias	\$ 100	1	5.729.381	2.176.962	1.944.685	649	31/12/2021	576.049	2.208.651	253.920

(*) Dichos saldos se encuentran ajustados por inflación.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO F

**MOVIMIENTO DE BIENES DE PROPIEDAD Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre		
MEDICIÓN AL COSTO										
- Inmuebles	146.521	Entre 46 y 50	292	-	(42.463)	-	(36.812)	(79.275)	67.538	104.058
- Mobiliario e Instalaciones	183.068	5	298	-	(132.081)	-	(14.983)	(147.064)	36.302	50.987
- Máquinas y equipos	312.971	5	7.850	(2.256)	(187.151)	2.167	(37.919)	(222.903)	95.662	125.820
- Vehículos	8.407	5	-	-	(6.933)	-	(1.071)	(8.004)	403	1.474
- Derechos de uso de inmuebles arrendados (*)	608.395	(**)	4.116	-	(257.862)	-	(127.269)	(385.131)	227.380	350.533
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	1.259.362		12.556	(2.256)	(626.490)	2.167	(218.054)	(842.377)	427.285	632.872

(*) El valor de origen corresponde al saldo de los Activos reconocidos por el derecho a uso de los contratos de arrendamientos de acuerdo a NIIF 16 (ver Nota 9).

(**) De acuerdo al plazo de cada contrato de arrendamiento

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO F BIS

**MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Depreciación			Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021 (1)	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020 (1)
				Acumulada	Del ejercicio	Al cierre		
MEDICIÓN AL COSTO								
- Inmuebles	816.823	50	20.769	(53.330)	(13.784)	(67.114)	770.478	763.493
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	816.823		20.769	(53.330)	(13.784)	(67.114)	770.478	763.493

(1) Ver Nota 14.3

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO G

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Amortización			Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020
				Acumulada	Del ejercicio	Al cierre		
MEDICION AL COSTO								
- Licencias	407.616	2 a 5	55.910	(287.656)	(51.920)	(339.576)	123.950	119.960
- Otros activos intangibles	9.075	(*)	-	(9.075)	-	(9.075)	-	-
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	416.691		55.910	(296.731)	(51.920)	(348.651)	123.950	119.960

(*) De acuerdo al plazo de cada contrato de arrendamiento.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO H

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	52.680.843	93%	58.346.609	91%
50 siguientes mayores clientes	4.261.014	7%	5.723.348	9%
TOTAL	56.941.857	100%	64.069.957	100%

.....
 Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
 GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 KPMG
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

.....
 FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
 Socio
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
 LIC. GABRIEL VIENNI
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
 Cr. WALTER A. PARDI
 POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
 Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ANEXO I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

31 DE DICIEMBRE DE 2021							
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	41.521.487	16.213.899	1.130.521	-	-	-	58.865.907
- Sector Público no Financiero	35.283.589	12.943.221	-	-	-	-	48.226.810
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	6.237.898	3.270.678	1.130.521	-	-	-	10.639.097
Instrumentos derivados	230	-	-	-	-	-	230
Otros pasivos financieros	4.270.823	1.646.200	192.178	2.078.488	3.833.097	26.681.287	38.702.073
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	60.479	313.150	2.666.150	3.196.332	5.743.820	10.740.493	22.720.424
TOTAL	45.853.019	18.173.249	3.988.849	5.274.820	9.576.917	37.421.780	120.288.634

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO J

MOVIMIENTOS DE PROVISIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
- Provisiones por contingencias	21.659	55.408 (1)	(810)	(17.482)	(12.815)	45.960	21.659
- Provisiones por planes de beneficios post empleo (Nota 12.3)	230.841	133.283 (2)	-	-	(101.847)	262.277	230.841
TOTAL PROVISIONES	252.500	188.691	(810) (3)	(17.482)	(114.662)	308.237	252.500

(1) Incluido en la línea "Otros Gastos Operativos" del Estado de Resultados (Nota 19.6).

(2) Incluido en la línea "Beneficios al Personal" del Estado de Resultados (Nota 19.4).

(3) Incluido en la línea "Otros Ingresos Operativos" del Estado de Resultados (Nota 19.3)

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO K

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

31 DE DICIEMBRE DE 2021 (1)								
Acciones				Capital Social				
Clase	Cantidad	Voto nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Pendiente de emisión o distribución	Integrado	No integrado
				En circulación	En cartera			
Escriturales - Ordinarias	7.010.465	1.000	1	7.010.465	-	345.196	7.355.661	-
Escriturales - Preferidas - Div. 1% Anual Acumulable	4.524.568	1.000	-	4.524.568	-	-	4.524.568	-
TOTAL	11.535.033			11.535.033	-	345.196	11.880.229	-

(1) Ver Nota 1.3

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO L

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

RUBROS	Casa Matriz y sucursales en el país	Total al 31/12/2021	Total al 31/12/2021 (por moneda)			Total al 31/12/2020
			Euro	Dólar	Dólar Canadiense	
ACTIVO						
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	4.954.359	4.954.359	1.457.894	3.496.465	-	14.350.681
TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	558.941	558.941	-	558.941	-	424.114
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	121.940	121.940	-	121.940	-	25.752
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	30.226.262	30.226.262	-	30.226.262	-	43.976.271
-Sector Público no Financiero	-	-	-	-	-	99.750
-Otras entidades financieras	2.631.159	2.631.159	-	2.631.159	-	5.480.387
-Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	27.595.103	27.595.103	-	27.595.103	-	38.396.134
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	5.790.685	5.790.685	-	5.790.685	-	7.375.209
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	130	130	-	130	-	4.786
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	4.735.182	4.735.182	-	4.735.182	-	5.781.513
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	1.541	1.541	-	1.541	-	1.905
TOTAL ACTIVO	46.389.040	46.389.040	1.457.894	44.931.146	-	71.940.231
PASIVO						
DEPÓSITOS	(23.926.742)	(23.926.742)	-	(23.926.742)	-	(25.950.498)
-Sector Público no Financiero	(22.433.273)	(22.433.273)	-	(22.433.273)	-	(24.116.322)
-Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	(1.493.469)	(1.493.469)	-	(1.493.469)	-	(1.834.176)
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	(4.819.546)	(4.819.546)	-	(4.819.546)	-	(20.087.338)
FIN. RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	(17.223.978)	(17.223.978)	(5.210.670)	(12.013.308)	-	(26.600.732)
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	(10.870)	(10.870)	-	(10.870)	-	(30.217)
TOTAL PASIVO	(45.981.136)	(45.981.136)	(5.210.670)	(40.770.466)	-	(72.668.785)

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

Tipo de contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado (*)	Plazo promedio ponderado residual (*)	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (**)	Monto al 31/12/2021
Operaciones de pase	Intermediación - Cuenta propia	Otros	Título Público Nacional	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	7	26.797.934
Forwards en Moneda Extranjera									
Futuros ROFEX - Compras	Intermediación de moneda extranjera	Otros	Moneda Extranjera	Diaria de Diferencia	ROFEX	3	1	1	106.710
Futuros ROFEX - Ventas	Intermediación de moneda extranjera	Otros	Moneda Extranjera	Diaria de Diferencia	ROFEX	6	1	1	320.130

(*) Expresado en meses

(**) Expresado en días

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

ANEXO P

**CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

31 DE DICIEMBRE DE 2021							
CONCEPTOS	Costo amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	8.096.939	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	8.096.939	-	-	-	-	-	-
- BCRA	3.357.919	-	-	-	-	-	-
- Otras del país y del exterior	4.482.145	-	-	-	-	-	-
Otros	256.875	-	-	-	-	-	-
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-	12.436.798	12.103.085	333.713	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	640	640	-	-
OPERACIONES DE PASE	26.797.934	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	501.829	-	-	-	-	-	-
PRESTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	55.137.923	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	480.800	-	-	-	-	-	-
- Otras entidades financieras	4.774.424	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	49.882.699	-	-	-	-	-	-
- Documentos	24.318.368	-	-	-	-	-	-
- Hipotecarios	9.923.519	-	-	-	-	-	-
- Prendarios	1.015.558	-	-	-	-	-	-
- Arrendamientos financieros	4.447.114	-	-	-	-	-	-
- Otros	10.178.140	-	-	-	-	-	-
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	10.454.862	1.488.050	-	-	1.488.050	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	596	1.354.145	-	-	1.354.145	-	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	4.815.506	-	4.815.506	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	100.990.083	2.842.195	-	17.252.944	14.945.920	5.149.219	-
DEPOSITOS	56.941.857	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	47.039.202	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	9.902.655	-	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	230	230	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	17.284.316	-	-	-	-	-	-
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	17.744.354	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	91.970.527	-	-	230	230	-	-

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTÍN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

Conceptos	Medición obligatoria	
	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto	
	31/12/2021	31/12/2020
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado de títulos públicos	5.086.705	2.078.421
Resultado de Instrumentos financieros derivados	102.137	39.306
Operaciones a término	102.137	39.306
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	163.441	239.939
TOTAL	5.352.283	2.357.666
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado		
	Ingreso/(Egreso) Financiero	
	31/12/2021	31/12/2020
Ingresos por intereses y ajustes		
Por efectivo y depósitos en bancos	10.810	31.734
Por títulos privados	435.492	498.103
Por títulos públicos	3.630.203	4.765.521
Por préstamos y otras financiaciones	10.212.413	14.747.340
- Al sector Financiero	1.070.137	2.918.130
- Documentos	4.851.290	6.556.543
- Hipotecarios	1.965.442	2.344.830
- Prendarios	271.506	399.713
- Arrendamientos financieros	2.034.949	2.476.837
- Otros	19.089	51.287
Por operaciones de pase (Nota 5)	5.053.004	1.500.893
- Banco Central de la República Argentina	5.030.759	1.401.691
- Otras Entidades Financieras	22.245	99.202
TOTAL	19.341.922	21.543.591
Egresos por intereses		
Por Depósitos	(10.403.781)	(8.773.075)
- Plazo fijo e inversiones a plazo	(10.403.781)	(8.773.075)
Por financiaciones recibidas de BCRA y otras instituciones financieras	(1.201.420)	(2.786.960)
Por otros pasivos financieros	(45.246)	(68.295)
Por obligaciones negociables emitidas	(42.644)	(1.484.290)
TOTAL	(11.693.091)	(13.112.620)
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		
	Resultado del ejercicio	
	31/12/2021	31/12/2020
Por títulos de deuda públicos	-	29.701
TOTAL	-	29.701
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		
	ORI	
	31/12/2021	31/12/2020
Por títulos de deuda públicos	214.646	(256.575)
TOTAL	214.646	(256.575)
Ingresos por Comisiones		
	31/12/2021	31/12/2020
Comisiones vinculadas con créditos	20.496	21.922
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	9.945	5.419
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	14.584	105.064
Otros	36.062	34.688
TOTAL	81.087	167.093
Egresos por comisiones		
	31/12/2021	31/12/2020
Otros	(288.625)	(112.483)
TOTAL	(288.625)	(112.483)

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

ANEXO R

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020**

Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante (Nota 3.8 a los estados financieros consolidados)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2021	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	120.907	3.041	(12.868)	-	(40.807)	70.273	120.907
Préstamos y otras financiaciones (3)							
Otras Entidades Financieras	101.657	26.080	(43.091)	-	(36.419)	48.227	101.657
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior							
Documentos	3.136.788	833.471	(357.915)	(1.663.632)	(1.079.984)	868.728	3.136.788
Hipotecarios	312.603	105.108	(95.240)	-	(146.115)	176.356	312.603
Prendarios	45.565	70.973	(15.008)	-	(56.816)	44.714	45.565
Arrendamientos Financieros	808.262	263.180	(191.529)	-	(278.610)	601.303	808.262
Otros	216.004	77.588	(10.687)	(8.751)	(89.522)	184.632	216.004
Otros títulos de deuda	1.258.509	344.929	(59.374)	(957.286)	(481.148)	105.630	1.258.509
TOTAL PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD	6.000.295	1.724.370 (1)	(785.712) (2)	(2.629.669)	(2.209.421)	2.099.863	6.000.295

La previsión por riesgo de incobrabilidad se constituye teniendo en cuenta el riesgo de incobrabilidad de la cartera de acuerdo con lo establecido por el marco de información contable del BCRA.

- (1) Includido en la línea "Cargo por Incobrabilidad" del Estado de Resultados
- (2) Includido en la línea "Otros ingresos operativos" del Estado de Resultados (Nota 19.3).
- (3) Anexo B y C.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 2 F° 6

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

**PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

RESULTADOS NO ASIGNADOS	1.163.866
A Reserva Legal (100% s/ 1.163.866.420,36 pesos)	(1.163.866)
A Reserva Estatutaria	-
A Reserva Especial "Aplicación Primera Vez de las NIIF "	-
A Reserva Especial de sociedades cooperativas	-
Ajustes del punto 2.3 del T.O. de "Distribución de Resultados"	-
Ajustes del punto 2.4 del T.O. de "Distribución de Resultados"	-
SUBTOTAL 1	-
A Reserva Normativa - Especial para Instrumentos de Deuda Subordinada	-
Ajustes del punto 2.1 del T.O. de "Distribución de Resultados"	-
Ajustes del punto 2.2 del T.O. de "Distribución de Resultados"	-
SUBTOTAL 2	-
SALDO DISTRIBUIBLE	-
RESULTADOS DISTRIBUIDOS	-
A Reservas Facultativas	-
A Dividendos en acciones	-
A Dividendos en efectivo	-
- Acciones preferidas	-
- Acciones ordinarias	-
- Gobierno Nacional, Provincial o Municipal	-
- Casa matriz en el exterior	-
A Capital asignado	-
A Otros destinos	-
RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS	-

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACIÓN

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

.....
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS -Art. 12 DE RG 622/13 DE LA CNV CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1RO DE ENERO DE 2021 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Nota 1: REGIMENES JURÍDICOS ESPECÍFICOS Y SIGNIFICATIVOS QUE IMPLIQUEN DECAIMIENTOS O RENACIMIENTOS CONTINGENTES DE BENEFICIOS PREVISTOS POR DICHAS DISPOSICIONES

No existen

Nota 2: MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS EN LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD U OTRAS CIRCUNSTANCIAS SIMILARES OCURRIDAS DURANTE LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS POR LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE AFECTEN SU COMPARABILIDAD CON LOS PRESENTADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES O QUE PODRÍAN AFECTARLA CON LOS QUE HABRAN DE PRESENTARSE EN EJERCICIOS FUTUROS.

Ver Nota 1.2 y Nota 3.3. a los estados financieros consolidados

Nota 3 y 4: CLASIFICACIONES DE LOS SALDOS DE CRÉDITOS Y DEUDAS POR CATEGORÍA. CLASIFICACIÓN DE LOS CRÉDITOS Y LAS DEUDAS POR SUS EFECTOS FINANCIEROS

Créditos: Ver Anexo B, Anexo C, Anexo D y Nota 18 a los estados financieros separados.

Deudas: Ver Anexo H, Anexo I y Nota 18 a los estados financieros separados.

Nota 5: DETALLE DEL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES DEL ART. 33 LEY N° 19.550.

Ver Nota 1.3 y 3.5 a los estados financieros consolidados y Anexo E a los estados financieros separados.

Nota 6: CRÉDITOS POR VENTAS O PRÉSTAMOS CONTRA DIRECTORES, SÍNDICOS, MIEMBROS DEL CONSEJO DE VIGILANCIA Y SUS PARIENTES HASTA EL SEGUNDO GRADO INCLUSIVE.

No existen.

Nota 7: INVENTARIO FÍSICO DE BIENES DE CAMBIO

No aplica.

Nota 8: VALORES CORRIENTES UTILIZADOS PARA VALUAR BIENES DE CAMBIO, BIENES DE USO Y OTROS ACTIVOS

No aplica.

Nota 9: BIENES DE USO REVALUADOS TÉCNICAMENTE.

No aplica.

Nota 10: BIENES SIN USAR POR OBSOLETOS

No existen.

Nota 11: PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES.

Ver "Instrumentos de patrimonio" en Anexo A a los estados financieros separados, Anexo E a los estados financieros separados y Nota 1.2 a los estados financieros consolidados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.

INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS -Art. 12 DE RG 622/13 DE LA CNV CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1RO DE ENERO DE 2021 Y FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2021 (Cont.)

(Cifras expresadas en miles)

Nota 12: VALORES RECUPERABLES

Ver Nota 2 y Nota 3.2 a los estados financieros consolidados.

Nota 13: SEGUROS

BIENES ASEGURADOS	RIESGO CUBIERTO	MONTO ASEGURADO \$ miles	VALOR CONTABLE \$ miles
Inmuebles, Máquinas, Equipos, Mobiliarios e Instalaciones	Integral de comercio, incendio y robo	\$ 1.587.220	\$ 970.333
Rodados	Todo Riesgo Franquicia 3% Valor 0Km.	\$ 8.015	\$ 403

Nota 14: CONTINGENCIAS POSITIVAS Y NEGATIVAS

Ver Nota 3.7 y 16 a los estados financieros consolidados.

Nota 15: SITUACIONES CONTINGENTES

Ver Nota 16 a los estados financieros consolidados.

Nota 16: ADELANTOS IRREVOCABLES A CUENTA DE FUTURAS SUSCRIPCIONES.

Ver Nota 1.3. a los estados financieros consolidados.

Nota 17: DIVIDENDOS ACUMULATIVOS IMPAGOS DE ACCIONES PREFERIDAS

Ver Nota 1.3. a los estados financieros consolidados.

Nota 18: CONDICIONES, CIRCUNSTANCIAS O PLAZOS PARA LA CESACIÓN DE LAS RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS NO ASIGNADOS.

Ver Nota 28 a los estados financieros consolidados.

.....
Cra. MARIA VICTORIA JARSUN
GERENTA DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
KPMG
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 F° 6

.....
LIC. GABRIEL VIENNI
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022

.....
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 10 DE MARZO DE 2022
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO QUIROGA LAFARGUE
Socio
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 224 F° 116

.....
Cr. WALTER A. PARDI
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Cr. DIEGO MARTIN FERNANDEZ
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 F° 133.



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

A los Señores Presidente y Directores de
Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.
C.U.I.T. N°: 30-65112908-3
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 836
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros separados de Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (la “Entidad”) que se adjuntan, los que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2021, los estados separados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, notas 1 a 36 explicativas seleccionadas y anexos A a L y O a R.

2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) que, tal como se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), con las excepciones descriptas en la citada Nota 2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros separados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las normas de auditoría emitidas por el BCRA aplicables a la auditoría de estados financieros (“Normas mínimas sobre Auditorías Externas”). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos sobre bases selectivas para obtener elementos de juicio sobre la información contable incluida en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores significativos. Al realizar esta evaluación del riesgo, consideramos el control interno existente en la Entidad relativo a la preparación y presentación de los estados financieros con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Como parte de la auditoría se evalúan asimismo las políticas contables utilizadas, las estimaciones significativas hechas por el Directorio y la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que hemos obtenido los elementos de juicio válidos y suficientes para sustentar nuestra opinión profesional.



4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el apartado 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, mencionado en el apartado 2. precedente.

5. Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados financieros

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la siguiente información revelada en los estados financieros separados adjuntos, los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:

- a. como se indica en Nota 2.a), la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras, y
- b. como se indica en Nota 2.b), de acuerdo con la Comunicación “A” 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo. En consecuencia, el canje citado no presenta impacto en el estado de resultados separado.

Dado que los títulos recibidos fueron clasificados como:

- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales, la diferencia entre el valor contable de incorporación y el valor de mercado al cierre del día de incorporación fue imputada en Otros Resultados Integrales. De haberse aplicado lo establecido en NIIF 9, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la línea de “Otros Resultados Integrales” hubiera registrado una pérdida de \$ 313 miles y una ganancia de \$ 361.804 miles (\$ 546.113 miles en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021), respectivamente. Asimismo, se hubiera reconocido una ganancia y una pérdida por dichos importes en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.
- Activos financieros medidos a costo amortizado, la diferencia entre el valor contable de incorporación y el valor de mercado al cierre del día de incorporación fue imputada en el Estado de Resultados. De haberse aplicado lo establecido en NIIF 9, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se hubiera registrado una pérdida de \$ 142.299 miles y de \$ 666.229 miles (\$ 1.005.617 miles en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021), respectivamente.

Las cuestiones indicadas precedentemente no modifican la opinión expresada en el apartado 4., pero deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el apartado 1.

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros consolidados de la Entidad y su sociedad controlada a la misma fecha y por el mismo ejercicio indicado en el apartado 1.



7. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- i) los estados financieros separados mencionados en el apartado 1. precedente se encuentran asentados en el libro de Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las condiciones establecidas en la Autorización 06722 de la Inspección General de Justicia de fecha 24 de enero de 2008;
- ii) al 31 de diciembre de 2021, según surge de la Nota 29 a los estados financieros separados mencionados en el apartado 1. precedente, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) para dichos conceptos, y
- iii) al 31 de diciembre de 2021, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de la Entidad asciende a \$ 56.590.803,38, no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

Fernando Quiroga Lafargue
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 224 F° 116

Dr. Diego Martin Fernandez
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 360 - F° 133



Presidencia de la Nación
Sindicatura General de la Nación

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas, Presidente y Directores de
Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.
Bartolomé Mitre 836
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. Nº: 30-65112908-3

Introducción

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A., hemos efectuado una revisión de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 de la sociedad y su sociedad controlada, que comprenden (a) el estado de situación financiera separado, (b) el estado de resultados separados, (c) el estado de otros resultados integrales separados, (d) el estado de cambios en el patrimonio separados, (e) el estado de flujos de efectivo separados, por el período finalizado en esa fecha, notas 1 a 36 y los anexos A a L y O a R. Además, hemos examinado la Memoria del Directorio correspondiente a dicho ejercicio.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 2 a los estados financieros separados adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), con las excepciones descritas en la citada Nota 2. El Directorio también es responsable del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo "Introducción" se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados financieros correspondientes a períodos anuales. Una revisión de estados financieros de períodos anuales consiste en la verificación de la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la información sobre las decisiones societarias de las que hemos tomado conocimiento, expuestas en Actas de Directorio y Asamblea, así como la adecuación de dichas decisiones a la Ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.



Presidencia de la Nación
Sindicatura General de la Nación

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo “Introducción” hemos revisado el trabajo efectuado por los auditores independientes Auditoría General de la Nación y KPMG, quienes emitieron su informe con fecha 10 de marzo de 2022.

Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, el alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dichos estudios profesionales.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de la Sociedad, cuestiones que son de exclusiva responsabilidad del Directorio.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, los estados financieros separados mencionados en el apartado “Introducción” de nuestro informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina, mencionado en el punto “Responsabilidad de la Dirección” precedente.

Párrafos de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la siguiente información revelada en los estados financieros separados, mencionados en el apartado “Introducción”:

- (a) En Nota 2, se expresa que los mismos han sido preparados con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:
 - i. como se indica en la Nota 2.a), la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras, y
 - ii. como se indica en Nota 2.b), de acuerdo con la Comunicación “A” 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo. En consecuencia, el canje citado no presenta impacto en el estado de resultados separado.

Dado que los títulos recibidos fueron clasificados como:

- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales, la diferencia entre el valor contable de incorporación y el valor de mercado al cierre del día de incorporación fue imputada en Otros Resultados Integrales. De haberse aplicado lo establecido en NIIF 9, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la línea de “Otros Resultados Integrales” hubiera registrado una pérdida de \$ 313 miles y una ganancia de \$



Presidencia de la Nación
Sindicatura General de la Nación

361.804 miles (\$ 546.113 miles en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021), respectivamente. Asimismo, se hubiera reconocido una ganancia y una pérdida por dichos importes en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

- Activos financieros medidos a costo amortizado, la diferencia entre el valor contable de incorporación y el valor de mercado al cierre del día de incorporación fue imputada en el Estado de Resultados. De haberse aplicado lo establecido en NIIF 9, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se hubiera registrado una pérdida de \$ 142.299 miles y de \$ 666.229 miles (\$ 1.005.617 miles en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021), respectivamente.

Las cuestiones indicadas precedentemente no modifican la conclusión expresada en el apartado "Conclusión", pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el apartado "Introducción".

- (b) En la Nota 35 se formulan los aspectos vinculados con COVID – 19, que se relacionan con la operatoria de la Entidad.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Los Estados Financieros del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A detallados en el apartado "Introducción", se encuentran asentados en el libro de "Inventarios y Balances" y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
- b) No tenemos observaciones que formular, en materia de nuestra competencia, en relación a la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, siendo las afirmaciones de las perspectivas 2022 responsabilidad exclusiva del Directorio. Con respecto al Informe sobre el grado de cumplimiento al Código de Gobierno Societario que es presentado como anexo separado a la Memoria, informamos que del análisis realizado no han surgido indicios que indiquen falta de veracidad en la información brindada por el Directorio a esta Comisión Fiscalizadora e incorporada en dicho Informe.
- c) Hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 requerida por la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d) De acuerdo a lo requerido por el artículo 105 de la Ley N° 26.831 y los artículos 21- Sección VI del Capítulo III del Título II y 4 inciso d) – Sección III del Capítulo I Título XII de las Normas de la CNV (to. 2013), sobre la independencia del auditor externo y sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas de contabilización de la Entidad, el Informe de los Auditores Independientes mencionado en el apartado "Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora" incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes en la República Argentina, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades con relación a la aplicación de dichas normas y las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, considerando lo expuesto en los Párrafos de Énfasis en el citado Informe.