

BBVA

Creando Oportunidades

Informe BBVA

2019





Creando Oportunidades



En 2020 seguiremos apostando por una senda de transformación, agilizando y digitalizando procesos y enriqueciendo notablemente nuestra oferta digital

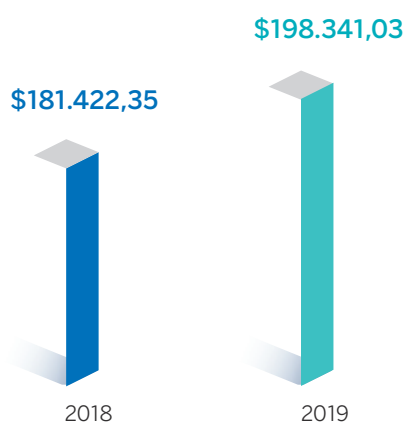
Martín Zarich,
Gerente General.



Datos relevantes

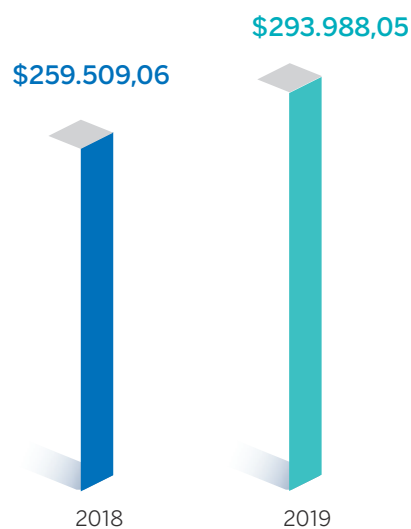
Préstamos y otras financiaciones

(millones \$)



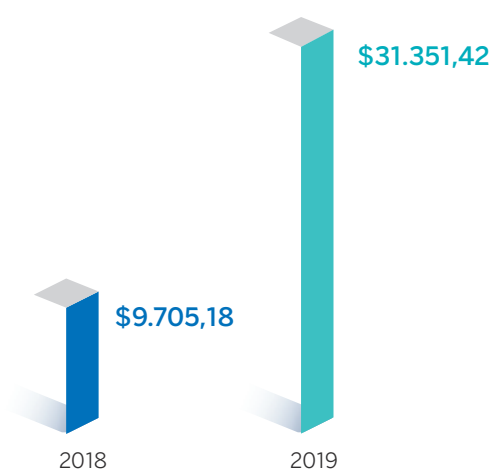
Depósitos

(millones \$)

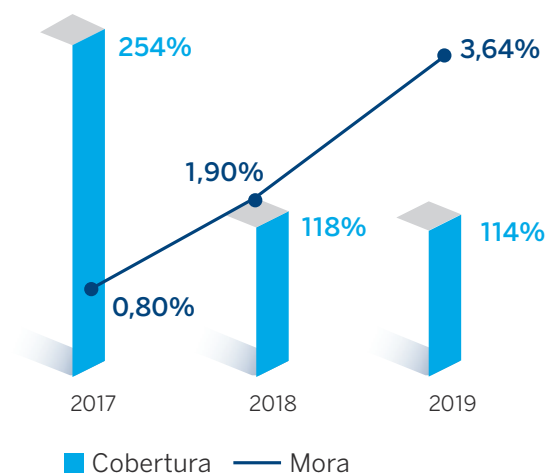


Resultado Neto

(millones \$)



Cobertura y Mora



Convocatoria a Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria

Convócase a los señores accionistas de Banco BBVA Argentina S.A., a la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, a celebrarse el día 15 de mayo de 2020, a las 16 horas, en primera convocatoria y para el mismo día a las 17 horas, en segunda convocatoria, para el caso de no obtenerse quórum en la primera convocatoria. En caso de no reunirse el quórum necesario para sesionar como Asamblea Extraordinaria para tratar el punto 1 del orden del día, la asamblea será convocada en segunda convocatoria.

En caso de no reunirse el quórum necesario para sesionar como Asamblea Extraordinaria para tratar los puntos 5 y 6 del Orden del Día, la misma será convocada en relación a los mismos en segunda convocatoria con posterioridad.

Informamos que en tanto se prohíba, limite o restrinja la libre circulación de las personas en general, como consecuencia del estado de emergencia sanitaria en virtud del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 297/2020 y normas sucesivas del Poder Ejecutivo Nacional, la Asamblea se realizará a Distancia de conformidad con lo establecido en la Resolución General de la Comisión Nacional de Valores Nro. 830/2020 ("RG 830/2020"), para tratar el siguiente:

Orden del Día

- 1) Celebración de la asamblea a Distancia de acuerdo con lo establecido en la Resolución General de la Comisión Nacional de Valores Nro. 830/2020.
- 2) Designación de dos accionistas para confeccionar y firmar el acta de la asamblea, juntamente con el Presidente de la Asamblea.
- 3) Consideración de la Memoria, Informe BBVA, Estados Contables, Información Complementaria y demás Información Contable, Informe de la Comisión Fiscalizadora e Informe del Auditor, correspondientes al Ejercicio Social N° 145, finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- 4) Consideración de la gestión del Directorio, Gerente General y de la Comisión Fiscalizadora.
- 5) Consideración de los resultados del Ejercicio Social N° 145, finalizado el 31 de diciembre de 2019. Tratamiento de los Resultados no Asignados al 31 de diciembre de 2019 por la suma de \$ 31.008.199.765,84. Se proponen destinar: a) \$ 6.201.639.953,17 a Reserva Legal; y b) \$ 24.806.559.812,67 a la reserva facultativa para futura distribución de resultados, conforme al Texto Ordenado Distribución de Resultados del Banco Central de la República Argentina.
- 6) Desafectación parcial de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, a fin de destinar la suma de \$ 2.500.000.000 al pago de un dividendo en efectivo sujeto a la previa autorización del Banco Central de la República Argentina.
- 7) Delegación en el Directorio de las facultades para su implementación y para la determinación de la fecha de la puesta a disposición de los señores accionistas.
- 7) Consideración de la remuneración del Directorio correspondiente al Ejercicio Social N° 145, finalizado el 31 de Diciembre de 2019.
- 8) Consideración de la remuneración de la Comisión Fiscalizadora correspondiente al Ejercicio Social N° 145, finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- 9) Determinación del número de integrantes del Directorio y elección de los directores que correspondiere. Autorización para la realización de los trámites y presentaciones e inscripción registral de las resoluciones adoptadas.
- 10) Elección de tres síndicos titulares y tres síndicos suplentes para integrar la Comisión Fiscalizadora durante el ejercicio en curso.
- 11) Remuneración del contador dictaminante de los estados contables correspondientes al Ejercicio Social N° 145, finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- 12) Designación del contador dictaminante para los estados contables correspondientes al ejercicio 2020.
- 13) Asignación del presupuesto al Comité de Auditoría Ley de Mercado de Capitales Nro. 26.831 para recabar asesoramiento profesional.

Notas:

(a) Asamblea a Distancia: De conformidad con la “RG 830/2020”, la asamblea será realizada a distancia, mediante la utilización del sistema de videoconferencia, que permite: (i) la accesibilidad a la Asamblea de todos los participantes (accionistas y/o sus apoderados, Directores, Gerente General, Síndicos y colaboradores); (ii) la transmisión simultánea de sonido, imágenes y palabras de los participantes; (iii) los señores accionistas podrán participar con voz y emitir su voto en forma oral y/o electrónica (con audio e imagen) durante el transcurso de la asamblea y (iv) la grabación de la Asamblea en forma digital y la conservación de una copia en soporte digital.

A dichos efectos se informa: (1) El sistema a utilizarse será la plataforma WebEx, que es el sistema de videoconferencias y reuniones virtuales provisto por Cisco, al que podrá accederse mediante el link que será remitido por la Sociedad, junto con el instructivo de acceso y desarrollo del acto asambleario, a los accionistas que comuniquen su asistencia a la asamblea mediante correo electrónico de acuerdo a lo indicado en el punto siguiente. (2) Los accionistas deberán comunicar su asistencia a la asamblea mediante correo electrónico dirigido a la casilla (investorelations-arg@bbva.com), At. Inés Lanusse, con el contenido y recaudos indicados en el apartado b), sirviendo el envío como comprobante suficiente para la acreditación, con no menos de tres (3) días hábiles de anticipación a la fecha de la misma, es decir hasta el 11 de mayo de 2020 a las 18 hs. inclusive. Salvo que se indique lo contrario, se utilizará la dirección de correo electrónico desde donde cada accionista comunicó su asistencia para informar el link de la videoconferencia; la Asamblea comenzará puntualmente en los horarios notificados. (3) En el caso de tratarse de apoderados deberá remitirse a la sociedad con cinco (5) días hábiles de antelación a la celebración de la asamblea el instrumento habilitante correspondiente, suficientemente autenticado. (4) Al momento de inscripción para participar de la Asamblea, se deberá informar los siguientes datos del titular de las acciones: nombre y apellido o denominación social completa; tipo y número de documento de identidad de las personas físicas o datos de inscripción registral de las personas jurídicas con expresa indicación del registro donde se hallan inscriptas y de su jurisdicción; domicilio con indicación de su carácter. Los mismos datos deberán ser proporcionados por quien asista a la Asamblea como representante del titular de las acciones. Asimismo, se solicita a los señores Accionistas que revistan la calidad de sociedad extranjera, acompañen la documentación que acredita su inscripción como tal ante el Registro Público correspondiente, en los términos del Artículo 123 de la Ley General de Sociedades Nro. 19.550 e informen los beneficiarios finales titulares de las acciones que conforman el capital social de la sociedad extranjera y la cantidad de acciones con las que

votarán, y se recuerda que el representante designado a los efectos de efectuar la votación en la asamblea deberá estar debidamente inscripto ante el Registro Público correspondiente, en los términos del Artículo 118 o 123 de la Ley General de Sociedades Nro. 19.550 y sus modificatorias. (5) La documentación a tratarse se encuentra a su disposición publicada en el sitio web de la Comisión Nacional de Valores (Autopista de Información Financiera). (6) En la apertura de la Asamblea cada uno de los participantes deberá acreditar su identidad e indicar el lugar donde se encuentra.

Los miembros de la Comisión Fiscalizadora de la Sociedad que participen de la Asamblea, verificarán el cumplimiento de los extremos antes mencionados así como de los recaudos previstos en la “RG 830/2020”.

- (b) Depósito de constancias y certificados: Se recuerda a los Accionistas que el Registro de Acciones Escriturales de la Sociedad es llevado por la Caja de Valores S.A., con domicilio en 25 de Mayo 362, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Por lo tanto, conforme con lo dispuesto por el artículo 238 de la Ley General de Sociedades N°19.550, para asistir a la Asamblea, deberán obtener una constancia de la cuenta de acciones escriturales librada al efecto por la Caja de Valores S.A. De acuerdo a lo establecido por la “RG 830/2020”, los accionistas podrán registrarse a través del envío en forma electrónica de las constancias referidas (y demás documentación complementaria, según corresponda), de acuerdo a la modalidad indicada en el punto anterior.
- (c) Para el supuesto que al momento de la fecha de celebración de esta asamblea, no existiera una prohibición, limitación, o restricción a la libre circulación de las personas en general, como consecuencia del estado de emergencia sanitaria en virtud del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 297/2020, normas sucesivas del Poder Ejecutivo Nacional y/o demás normas dictadas o por dictarse sobre los recaudos y restricciones que deban cumplirse con motivo de la situación de emergencia y aislamiento, el Directorio podrá mediante hecho relevante comunicar la realización de la misma en forma presencial.

El señor Jorge Delfín Luna, Vicepresidente en ejercicio de la Presidencia, de Banco BBVA Argentina S.A., ha sido designado en tal carácter por acta de Directorio de fecha 24 de abril de 2019.

Jorge Delfín Luna
Vicepresidente en ejercicio de la Presidencia

Índice

7	Carta de la Presidente
9	Carta del Gerente General
11	1. ACERCA DE BBVA
14	1.1. Prioridades estratégicas
15	2. BBVA ARGENTINA EN 2019
17	2.1. Contexto macroeconómico
17	2.2. Desempeño en 2019
17	2.3. Actividad
19	2.4. Resultados
20	2.5. Evolución del Negocio por Línea
24	2.6. Planes para 2020
25	2.7. Gestión del riesgo
30	2.8. La acción BBVA
31	2.9. Gobierno corporativo
34	3. BANCA RESPONSABLE
34	3.1. Estrategia y Modelo de negocio
37	3.2. Relación con el Cliente
42	3.3. Nuestras personas
53	3.4. Comportamiento ético
56	3.5. Finanzas sostenibles
61	3.6. Contribución a la sociedad
65	3.7. Riesgos no financieros
67	4. ESTADOS CONTABLES
205	5. ANEXO
205	5.1. Compañías asociadas y subsidiarias
211	5.2. Entorno Macroeconómico
216	5.3. Estrategia y Desarrollo de Soluciones
216	5.4. Auditoría Interna
218	5.5. Política de Distribución de Utilidades
218	5.6. Miembros del Directorio al 31 de diciembre 2019
221	5.7. Anexo IV Resolución General C.N.V. 797/19
232	5.8. Ingeniería y Data
233	5.9. Nuestras personas
236	5.10. Indicadores de Salud y Seguridad Laboral
239	6. CRITERIOS Y ESTÁNDARES DE LA INFORMACIÓN
239	6.1. Cobertura de los temas materiales
241	6.2. Índice de contenidos GRI
254	7. INFORME DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

Carta de la Presidente

Buenos Aires,
18 de febrero de 2020

A los señores accionistas

Haciendo balance del 2019, se puede afirmar que hemos transitado un año desafiante. Un año en el que la volatilidad del tipo de cambio y la aceleración de la inflación motivaron la ejecución de una política monetaria restrictiva, con elevadas tasas de interés y su consiguiente impacto en la actividad económica. En este contexto, el sistema financiero argentino ha evidenciado su fortaleza, manteniendo sólidos balances, elevada solvencia y liquidez. Vale la pena recordar que se ha producido una importante salida de depósitos en moneda extranjera sin que este hecho generara problemas de liquidez en el sistema, pudiéndose atender satisfactoriamente las demandas de los clientes y transmitiendo seguridad al público. Esto ha sido posible gracias a la actual regulación prudencial financiera y la adecuada gestión realizada por las entidades financieras y los organismos de supervisión y regulación.

Mirando hacia adelante, la economía argentina sin duda habrá de superar ciertos retos para retornar a la senda del crecimiento sostenible. En ese sentido, la situación de fortaleza del sistema financiero permitirá a este apoyar la actividad económica, canalizando el ahorro hacia el crédito a los sectores productivos, generando bienestar y riqueza para la sociedad.

En lo que refiere al Grupo BBVA, un hito destacable en el 2019 ha sido la adopción de una marca y logo únicos a nivel global, "BBVA". Esta nueva identidad refleja los valores del Grupo, especialmente "Somos un solo equipo", que enfatiza la importancia de los colaboradores y su compromiso. En Argentina, la utilización de la marca única se hizo efectiva el 7 de junio de 2019, cuando BBVA Banco Francés S.A. se convirtió en Banco BBVA Argentina S.A. El propósito de BBVA sigue centrado en cubrir las necesidades de los clientes, "proporcionándoles las mejores soluciones, sencillas y convenientes, para que puedan tomar las mejores decisiones financieras, utilizando tanto canales digitales como los tradicionales".

A su vez, como desde 2004, reforzamos nuestro compromiso con los 10 Principios del Pacto Global con una nueva Comunicación del Progreso (COP) donde mostramos nuestro desempeño económico, ambiental y social.

En lo referido a la actividad del banco en 2019 y a pesar de la compleja coyuntura económica, BBVA Argentina ha cerrado el ejercicio en positivo, con un decidido compromiso de crear oportunidades para sus clientes. Esto ha sido posible gracias a la adecuada estrategia de negocio con la transformación digital como pilar central y mayor eficiencia operativa, liderando la captación de clientes y profundizando en la relación comercial con sus clientes, a través de la mejora continua en la calidad de los servicios y productos ofrecidos. Así pues y por quinto año consecutivo, BBVA Argentina sigue siendo la entidad bancaria más recomendada, según la métrica NPS que resulta del estudio realizado por Ipsos Argentina S.A. durante 2019.

Un año más, hemos seguido apostando por la transformación. El banco concluyó el cambio cultural que se había propuesto, para comenzar a operar bajo la metodología "agile", que permite poner al cliente primero y solucionar sus necesidades. BBVA Argentina continúa a la vanguardia, utilizando la tecnología y los datos como principales instrumentos de gestión. El proceso de transformación digital ha seguido avanzando a buen ritmo, habiendo alcanzado un nuevo récord de 66% clientes digitales, de los 2,7 millones clientes activos a diciembre 2019. Esta seguirá siendo una importante línea de trabajo para el 2020.

No quiero dejar de agradecer a todos los colaboradores que forman parte de BBVA Argentina, quienes con su compromiso y dedicación, hacen que el banco se mantenga como uno de los bancos líderes en el sistema financiero Argentino.

Por último, también agradecer a nuestros accionistas y clientes por seguir depositando su confianza en BBVA Argentina, y continuar eligiéndonos a largo de los 133 años que la entidad opera en el país.

Atentamente,

Por el Directorio

María Isabel Gori Lartitegui
Presidente BBVA

“

BBVA Argentina se ha sumado a los Principios de Banca Responsable de las Naciones Unidas y ha firmado el Protocolo de Finanzas Sostenibles; ambas iniciativas promueven un sistema bancario sostenible, equitativo y responsable con la sociedad y suponen un impulso para lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y el Acuerdo de París sobre Cambio Climático.

”



Carta del Gerente General

Buenos Aires,
18 de febrero de 2020

En el año 2019 la economía mundial continuó operando en un ambiente incierto con desaceleración económica producto de la guerra comercial entre EEUU y China, la falta de resolución del Brexit y otros problemas geopolíticos. En este escenario global incierto con baja inflación, los Bancos Centrales reaccionaron con políticas monetarias más laxas para estimular la actividad. Un menor desarrollo económico global, sumado a la aversión general al riesgo y los menores precios de las materias primas pesaron negativamente sobre América Latina. La región creció por debajo de su potencial en un año donde muchos países experimentaron períodos de inestabilidad política y social.

A nivel local, el año pasado comenzó con un mercado cambiario calmo y un ciclo bajista de tasa de interés. Los preocupantes datos de inflación del primer trimestre y una mayor volatilidad cambiaria llevaron al Banco Central de la República (B.C.R.A.) a consensuar con el Fondo Monetario Internacional la posibilidad de intervenir en el mercado cambiario aún dentro de las bandas fijadas con anterioridad y a reforzar el perfil contractivo de la política monetaria. Tras conocerse el resultado de las elecciones primarias, los mercados reaccionaron de una manera muy negativa, con un derrumbe de precios de todos los activos argentinos y con una altísima volatilidad. Una nueva devaluación, pérdida de reservas y aceleración de la inflación, obligaron al Gobierno Nacional a “reperfil” los pagos de deuda de corto plazo tanto en Pesos como en USD (Dólar Estadounidense).

Adicionalmente el B.C.R.A. introdujo medidas de emergencia tales como controles cambiarios para moderar la fuerte caída de reservas y estabilizar el tipo de cambio, que luego de las elecciones presidenciales de octubre continuaron endureciéndose. En este contexto me gustaría destacar que el sistema financiero argentino demostró nuevamente solidez y solvencia al afrontar una significativa salida de depósitos en USD sin que esto afectara su liquidez.

A partir del 10 de diciembre, el nuevo Gobierno mantiene los controles cambiarios y comienza un sendero de baja de la tasa de política monetaria. Además, introduce reformas fiscales entre las que se destacan el aumento de las retenciones a la exportación y un impuesto del 30% a la compra de monedas extranjeras.

En un contexto recesivo, con alta inflación e incertidumbre, que incluyó una fuerte caída de actividad y salida de depósitos, el BBVA se ha mantenido muy enfocado, cuidando la liquidez, gestionando los márgenes, la calidad de los activos, estando muy cerca de nuestros clientes, transmitiendo tranquilidad en momentos de mucho temor e incertidumbre, y manteniendo nuestra vocación de transformación.

BBVA Argentina tuvo en 2019 una performance notablemente positiva en términos de resultados y de indicadores competitivos relevantes como ROE, ROA y Eficiencia. Logramos mejoras en cuotas de mercado claves como son la de financiación y consumo de tarjeta de crédito, descuento de cheques, acreditación nóminas y depósitos a la vista entre otras.

“Seguiremos desarrollando funcionalidades digitales y mejorando nuestros procesos para que el cliente nos siga eligiendo, enfocando nuestros esfuerzos de manera eficiente para lograr mayor productividad y calidad de servicio”.



Seguimos siendo el banco en el cual cada vez más argentinos depositan su preferencia. Por cuarto año consecutivo somos el banco más recomendado de Argentina en términos de calidad de servicio y atención.



Nuestra estrategia de crecimiento selectivo, priorizando nuestra franquicia fue implementada exitosamente. Tenemos más clientes (individuos y empresas), más nóminas acreditan su salario en nuestro Banco dentro de un mercado muy competitivo como el argentino. Seguimos apostando por una senda de transformación, agilizando y digitalizando procesos y enriqueciendo notablemente nuestra oferta digital.

También seguimos siendo el banco en el cual cada vez más argentinos depositan su preferencia. Por cuarto año consecutivo somos el banco más recomendado de Argentina en términos de calidad de servicio y atención. Tenemos más de 2,6 millones de clientes de los cuales 2/3 operan a través de nuestra web y casi la mitad en nuestra app móvil.

Todos estos logros, sin dudas, son producto del gran equipo que tenemos en BBVA.

Me gustaría agradecer personalmente el esfuerzo de todos nuestros colaboradores y animarlos a que continúen trabajando con el mismo compromiso y valores que hacen de BBVA un banco diferente. Para mí es un orgullo poder ser parte de este gran equipo. En 2020 daremos continuidad a nuestra estrategia de crecimiento y profunda transformación, sin perder el control y cuidando los riesgos. No hay nada en este entorno que impida que continuemos en nuestra senda de búsqueda de liderazgo.

Para finalizar, quiero agradecerles a ustedes, señoras y señores accionistas, por la confianza que depositan en BBVA. Su apoyo nos motiva para seguir avanzando en la construcción de este gran proyecto.

Atentamente,

Martín Zarich
Gerente General
BBVA

1. Acerca de BBVA

Banco BBVA Argentina S.A. es una de las principales entidades financieras privadas de la República Argentina, con sede central en la Ciudad de Buenos Aires y con 133 años de presencia en el país.

Su principal accionista es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. o Grupo BBVA⁽¹⁾.

BBVA Argentina desarrolla sus actividades a través de una importante red de sucursales distribuidas a lo largo de todo el territorio nacional.

BBVA Argentina ofrece una gran variedad de productos y servicios financieros y no financieros a una amplia base de clientes, desde individuos y PyMEs, a grandes empresas manteniendo un firme compromiso con la integración de la Responsabilidad Corporativa y la contribución a sus grupos de interés.

(1) Para más información sobre el Grupo BBVA consultar www.bbva.com

BBVA Argentina brinda productos para la banca minorista y comercial, además de seguros, gestión de activos, corretaje de valores e inversiones. La Entidad cree que la amplia gama de soluciones financieras que ofrece a sus clientes, complementada por alianzas y socios estratégicos, así como su capacidad para aprovechar la experiencia global, las relaciones y la plataforma tecnológica del Grupo BBVA, le brindan una ventaja competitiva significativa en relación con otras empresas argentinas en el sector financiero.

3^{o(2)} banco local de capitales privados en términos de depósitos privados,

con una participación de mercado de 7,2%⁽³⁾ del total de depósitos del sistema bancario.

4^{o(2)} banco local de capitales privados en términos de préstamos privados

con 6,1%⁽³⁾ del total de préstamos del sistema bancario a nivel individual y 7,7%⁽³⁾ del total de préstamos del sistema bancario a nivel consolidado.

7,5%⁽³⁾ de participación de mercado para préstamos minoristas

(incluyendo préstamos personales, hipotecarios, prendarios y tarjetas de crédito) a nivel individual 8,6%⁽³⁾ a nivel consolidado.

6,3%⁽³⁾ de participación de mercado para préstamos comerciales

(que incluyen documentos descontados, adelantos y otros préstamos) a nivel individual y 6,7%⁽³⁾ a nivel consolidado.

(2) Fuente: B.C.R.A. Último dato disponible a octubre 2019.

(3) En base a información diaria del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), saldos de capital al último día del periodo (diciembre 2019).

PROPÓSITO BBVA ARGENTINA

Está centrado en las necesidades reales de los clientes:

proporcionar las mejores soluciones y ayudarles a tomar las mejores decisiones financieras, a través de una experiencia fácil y conveniente.

La entidad se asienta en sólidos valores: **“El Cliente es lo Primero, Pensamos en Grande y Somos un Solo Equipo”**. Al mismo tiempo, su **modelo de banca responsable aspira a lograr una sociedad más inclusiva y sostenible.**



El Cliente es lo Primero



Pensamos en Grande



Somos un Solo Equipo

Líneas de negocio

Banca Minorista

BBVA Argentina ofrece servicios financieros a individuos en todos los segmentos de ingresos. Sus principales productos de banca minorista incluyen cuentas corrientes y de ahorro, depósitos a plazo, tarjetas de crédito, préstamos personales y para automóviles, hipotecas, seguros y productos de inversión.

A pesar de su presencia históricamente fuerte dentro de los segmentos de ingresos medios y altos de la población, sus productos y canales de distribución están diseñados para atraer clientes en todos los segmentos. La estrategia de banca minorista se centra en aumentar la base de clientes expandiendo su oferta de productos y servicios, particularmente en productos subdesarrollados (como hipotecas) y en productos en los que ve potencial para aumentar su participación en el mercado (como préstamos personales), además de aprovechar su plataforma tecnológica para mejorar la experiencia bancaria de sus clientes.

Al 31 de diciembre de 2019

- **2,6 millones de clientes** de banca minorista activa
- **15,4%** de participación de mercado de tarjetas de crédito para consumo ⁽⁴⁾
- **12,2%** de participación de mercado de tarjetas de crédito para financiamiento ⁽⁴⁾
- **5,0%** de participación de mercado para préstamos personales ⁽⁵⁾
- **3,2%** de participación de mercado para préstamos hipotecarios ⁽⁵⁾
- **1,1%** de participación de mercado para préstamos prendarios a nivel individual y **14,5%** a nivel consolidado ⁽⁴⁾

(4) Fuente: <http://www.bcra.gov.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/serie.se.xls>. Ver Hoja: BASE MONETARIA

(5) En base a información diaria del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), saldos de capital al último día del período. A diciembre 2019.

Pequeñas y Medianas Empresas (PyME)

BBVA ofrece servicios financieros principalmente a empresas locales del sector privado. Los principales productos de esta línea de negocio incluyen productos financieros, factoraje, cuentas corrientes, depósitos a plazo, servicios transaccionales y de nómina, seguros y productos de inversión. Las pequeñas y medianas empresas son un elemento clave para el crecimiento económico en Argentina, y el Banco está enfocado en expandir el número de clientes a los que sirve y en ser un aliado estratégico para sus clientes, apoyándolos con productos personalizados y transaccionales, así como con atención al cliente diferenciada a través de las 251 sucursales.

+58.000 clientes activos PyME
al 31 de diciembre de 2019

Banca Corporativa (CIB)

BBVA ofrece servicios financieros a algunas de las corporaciones y multinacionales, locales y extranjeras, más grandes que operan en Argentina. La banca corporativa se divide por sector industrial en bienes de consumo, industrias pesadas y energía, cada uno de los cuales brinda servicios personalizados a grandes empresas. Además de los productos que se ofrecen a los clientes de empresas PyME, se brinda a los clientes de banca corporativa y de inversión, servicios de transacciones globales, soluciones de mercados globales como gestión de riesgos y corretaje de valores, productos de financiamiento a largo plazo que incluyen financiamiento de proyectos y préstamos sindicados, y servicios de finanzas corporativas, incluidas fusiones y adquisiciones, y servicios de asesoramiento sobre mercados de capitales.

Dentro de su línea de negocios de banca corporativa y de inversión, el Banco está enfocado en aprovechar la profunda experiencia de sus ejecutivos de relaciones enfocados en la industria, respaldados por la red global del Grupo BBVA, para continuar brindando soluciones financieras globales a medida para su base de clientes corporativos. BBVA Argentina se enfoca en ser un socio confiable para sus clientes corporativos, ya que buscan financiar oportunidades de inversión, particularmente dentro de ciertos sectores de la economía donde la inversión se ha retrasado, como las telecomunicaciones, la energía y la infraestructura.

+700 clientes activos
de banca corporativa al 31 de diciembre de 2019

Presencia

BBVA Argentina ofrece sus productos y servicios a través de una amplia red de distribución de canales múltiples con presencia en todas las provincias argentinas y en la Ciudad de Buenos Aires, atendiendo a 2,7 millones de clientes activos al 31 de diciembre de 2019.

Además, BBVA Argentina ofrece un servicio de banca electrónica, una plataforma de banca por Internet moderna, segura y funcional (bbva.com.ar), y aplicaciones de banca móvil como BBVA Móvil y Go.

- > 1,7 millones clientes digitales activos
- > 1,4 millones clientes Mobile



BBVA Argentina ha invertido en su **red de distribución física y digital**, lo que permite ofrecer una experiencia bancaria diferencial, flexible y conveniente a sus clientes. Además, considera que con su estructura de distribución existente tiene el alcance y la escala necesarios para facilitar el crecimiento esperado mientras mejora su eficiencia operativa, número de clientes y productos.

Para más información sobre cómo se complementa la red de distribución de BBVA Argentina consultar el capítulo 3.2 del presente informe.

Marca única a nivel global



El 7 de junio de 2019, BBVA adoptó una marca única a nivel global, "BBVA", así como un logo en línea con el mundo digital. Esta **nueva identidad es un reflejo de los valores del Grupo BBVA**, especialmente "Somos un Solo Equipo", que enfatiza la importancia de las personas que trabajan en el Grupo BBVA, así como su compromiso con el proyecto que es BBVA. En Argentina, BBVA Francés es ahora BBVA Argentina. A su vez se cambió la denominación social a Banco BBVA Argentina S.A, la cual ha sido aprobada por el B.C.R.A. el 29 de julio de 2019. En línea con esta nueva identidad, se procedió a cambiar el símbolo de cotización en NYSE, BYMA y MAE, siendo ahora BBAR, en tanto que en Latibex el nuevo símbolo es XBBAR.

Red de distribución física

- > 251 Sucursales
- > 15 Bancos en planta
- > 887 Cajeros automáticos (ATMs)
- > 862 Terminales autoservicio (ATs)
- > 6 Puntos de venta ⁽⁷⁾
- > 2 Puntos de atención express ⁽⁶⁾



(6) Sucursales sin línea de cajas.
 (7) Punto de contacto que ofrece solo servicios automatizados y asistencia comercial, pero no tiene una licencia otorgada por el B.C.R.A. para operar como sucursal.



BBVA Argentina cuenta con diversas **compañías asociadas y subsidiarias** ⁽⁸⁾, las cuales permiten expandir los puntos de presencia, adquirir clientes de forma más eficiente y mejorar así la propuesta de valor de la empresa:

Banco BBVA Argentina S.A.							
BBVA Asset Management Argentina S.A.***	BBVA Francés Valores	PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A.	Rombo Compañía Financiera S.A.	Volkswagen Financial Services Cía. Financiera S.A.	BBVA Consolidar Seguros S.A.	Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación)	Interbanking S.A.
100%	96,99%	50,00%	40,00%	51,00%	12,22%	53,89%	11,11%

* Considerando el porcentaje de capital accionario y votos. ** Con fecha 9 de octubre de 2019, la C.N.V. ha emitido la Resolución 20484/2019 con relación a la fusión por absorción del Banco con BBVA Francés Valores S.A., encontrándose pendiente la inscripción de esta ante la Inspección General de Justicia (IGJ). *** A partir del 23 de enero de 2020, la IGJ aprobó el cambio en la razón social, anteriormente BBVA Francés Asset Management S.A. (8) Para más información sobre las compañías asociadas y subsidiarias consultar el Anexo de este documento.

1.1. Prioridades estratégicas

El Grupo BBVA ha definido un **nuevo propósito: “Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era”** y seis prioridades estratégicas:

El foco del Grupo BBVA se centra en ofrecer la mejor experiencia de cliente, que esta se distinga por su sencillez, transparencia y rapidez; incrementar el empoderamiento de los clientes y ofrecerles un asesoramiento personalizado.

Se tiene un modelo de negocio orientado al cliente que ofrece un servicio diferencial con un objetivo muy ambicioso: Ser líderes en satisfacción de la clientela en todas las geografías en las que operamos.

Para BBVA es fundamental impulsar la digitalización para su transformación y potenciar los canales digitales. En este sentido se está desarrollando una oferta digital de productos y servicios para que los clientes puedan utilizar el canal de su conveniencia.

Para impulsar la transformación del grupo, BBVA participa de forma activa en la disrupción digital de la industria financiera, a través de la unidad de negocio de New Digital Businesses (NDB). Para ello, el grupo se apalanca en el ecosistema Fintech en la búsqueda de nuevos modelos de negocio digitales para el banco.

SEIS PRIORIDADES ESTRATÉGICAS



La mejor experiencia de cliente



Nuevos modelos de negocio



Ventas digitales



Optimización de la asignación de capital



Liderazgo en eficiencia



El mejor equipo

El objetivo de esta prioridad se centra en mejorar la rentabilidad y sostenibilidad del negocio, así como en simplificarlo y focalizarlo en las actividades más relevantes.

En un entorno de menor rentabilidad para la industria financiera, la eficiencia se convierte en una prioridad esencial en el plan de transformación de BBVA. Dicha prioridad se basa en construir un nuevo modelo de organización que sea lo más ágil, sencillo y automatizado posible.

BBVA tiene como prioridad atraer, desarrollar, motivar y retener al mejor equipo, proporcionar la mejor experiencia de empleado y evolucionar la cultura corporativa para alinearla con el proceso de transformación del Grupo y con su Propósito.

Cámaras y Asociaciones empresariales argentinas en las que participamos:

- Asociación de Bancos de la Argentina (ABA)
- Consejo de Autorregulación del Código de Prácticas Bancarias (CPB)
- Cámara de Comercio de los Estados Unidos de Norteamérica – AMCHAM
- Asociación de Leasing de Argentina
- Cámara Española de Comercio de la República Argentina - CECRA
- Consejo Publicitario Argentino
- IDEA - Instituto para el Desarrollo Empresarial de la Argentina.

2.BBVA Argentina en 2019

(En miles de pesos, excepto resultados por acción, resultados por ADS y porcentajes)(*)

	31-12-2019	31-12-2018
Cuentas Patrimoniales		
Total de activos	440.233.026	354.614.203
Préstamos y otras financiaciones	198.341.027	181.422.347
Depósitos	293.988.047	259.509.061
Patrimonio neto	65.317.127	38.581.777
Cuentas de resultados		
Resultado neto	31.351.416	9.705.176
Total acciones ordinarias para el ejercicio (miles)	612.710	612.660
Total ADS para el ejercicio (miles)	204.220	204.220
Información adicional		
Sucursales	251	252
Colaboradores	6.331 (1)	6.104
Tipo de cambio (Peso - USD)		
	59,8950	37,8083
Participación de mercado (2) (3) (%)		
Depósitos del sector Privado	7,2%	7,9%
Préstamos al sector Privado	7,7%	8,7%
Información seleccionada		
Resultado por acción ⁽⁴⁾	50,61	15,69
Resultado por ADS	151,83	47,08
Dividendo en efectivo por acción ⁽⁵⁾	3,92877	1,58326
Dividendo en efectivo por ADS ⁽⁵⁾	11,78632	4,74978
Retorno sobre Activo promedio ⁽⁶⁾	7,90%	3,4%
Retorno sobre Patrimonio neto promedio ⁽⁷⁾	60,30%	28,20%
Ratios a nivel consolidado		
Capitalización ⁽⁸⁾	16,58%	13,72%
Solvencia ⁽⁹⁾	17,42%	12,21%
Liquidez ⁽¹⁰⁾	53,15%	38,19%
Inmovilizado ⁽¹¹⁾	18,52%	26,77%
Endeudamiento ⁽¹²⁾	5,74x	8,19x

(1) Tiene en cuenta a los empleados conyunturales.

(2) Fuente: Banco Central de la República Argentina.

Año 2018: última información de muestra.

Año 2019: última información de muestra.

(3) Banco BBVA Argentina S.A. respecto del total sistema financiero.

(4) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad calculó el resultado neto por acción sobre la base de 612.671.108 y 612.659.638 acciones ordinarias, respectivamente, de valor nominal Pesos 1,00.

(5) El mecanismo a seguir por las entidades financieras para la determinación de los saldos distribuibles es definido por el B.C.R.A. a través de la normativa vigente sobre "Distribución de resultados" siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se destacan el registro de asistencias financieras por iliquidez otorgadas por ese organismo, deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y la existencia de cierto tipo de sanciones establecidas por distintos reguladores y que sean ponderadas como significativas y/o no se hayan implementado medidas correctivas, entre otras condiciones. Cabe mencionar que, con fecha 20 de septiembre de 2017 el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6327, donde establece que las entidades financieras no podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), debiendo constituir una reserva especial que sólo podrá desafectarse para su capitalización o para absorber eventuales saldos negativos de la partida "Resultados no asignados". Adicionalmente, el Grupo debe verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación del capital mínimo.

(6) Total de activos promedio, computando el promedio de saldos al inicio y fin de ejercicio.

(7) Patrimonio neto promedio, computando el promedio de saldos al inicio y fin de ejercicio.

(8) Capital total sobre activos ponderados por riesgos.

(9) Total del patrimonio neto sobre el pasivo.

(10) Disponibilidades sobre depósitos.

(11) Suma de propiedad, planta y equipo y activos intangibles sobre patrimonio neto.

(12) Total del pasivo sobre patrimonio neto.

(*) Cifras expresadas en moneda histórica sin incluir efecto ajuste por inflación en el marco de información contable del B.C.R.A.

6.223
COLABORADORES





\$12,2 millones
INVERTIDOS EN GESTIÓN AMBIENTAL

1° puesto
PUESTO EN INDICADOR
NET TCR SCORE (13)



100%
DE NUESTROS DISPOSITIVOS DE AUTOSERVICIOS
TIENE LA OPCIÓN DE NO UTILIZAR SOBRES



47%
DE MUJERES EN
NUESTRA PLANTILLA

35%
ÍNDICE DE
RECOMENDACIÓN
NPS



+300mil
HORAS DE CAPACITACIÓN
A COLABORADORES



+\$20,9 millones
FINANCIAMIENTO A PYMES



+1.000 jóvenes
BENEFICIADOS CON EL PROGRAMA
EDUCACIÓN FINANCIERA,
+13.000 DESDE SU INICIO



+\$25 millones
DESTINADOS A PROGRAMAS SOCIALES



(13) Indicador TCR que mide el grado en el que los clientes nos perciben como un Banco transparente y claro en comparación con otros.

VALOR ECONOMICO GENERADO Y DISTRIBUIDO (en millones de pesos argentinos)	2019	2018*	2017 ****
Valor económico generado	96.681,6	60.786,4	29.942,2
Ingresos Financieros	91.089,5	52.898,3	24.389,4
Otros Ingresos Operativos Netos	10.960,6	9.804,8	6.840,9
Otras ganancias y pérdidas netas	-5.368,5	-1.916,7	-1.288,1
Valor económico distribuido	63.633,1	53.579,6	27.033,9
Accionistas: Dividendos en efectivo **	2.500,0	2.407,0	970,0
Proveedores y otros gastos de administración	11.621,4	7.252,0	4.234,7
Empleados: gastos de personal	13.534,5	8.007,0	7.009,3
Clientes***	27.773,5	26.590,4	9.526,4
Sociedad (impuestos)	8.203,7	9.323,2	5.293,5
Valor Económico Añadido (EVA)	44.263,8	21.762,2	21.762,2
Reservas****	33.048,5	7.206,8	2.908,3

(*) Los valores reportados para el año 2018 difieren de los publicados en el Informe de Banca Responsable 2018 por cambios en la metodología de cálculo.
 (***) El mecanismo a seguir por las entidades financieras para la determinación de los saldos distribuibles es definido por el B.C.R.A. a través de la normativa vigente sobre "Distribución de resultados" siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se destacan el registro de asistencias financieras por iliquidez otorgadas por ese organismo, deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y la existencia de cierto tipo de sanciones establecidas por distintos reguladores y que sean ponderadas como significativas y/o no se hayan implementado medidas correctivas, entre otras condiciones. Cabe mencionar que, con fecha 20 de septiembre de 2017 el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6327, donde establece que las entidades financieras no podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), debiendo constituir una reserva especial que sólo podrá desafectarse para su capitalización o para absorber eventuales saldos negativos de la partida "Resultados no asignados". Adicionalmente, el Grupo debe verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación del capital mínimo.
 (****) Se incluye dato de clientes, considerando Egresos Financieros + Comisiones pagadas a clientes por descuentos sobre compras realizadas con tarjetas emitidas por el Banco+comisiones pagadas por alianza Latam pass
 (*****) La Asamblea de accionistas que se llevará a cabo el 24 de abril de 2019 tratará la siguiente propuesta para el tratamiento de los resultados no asignados (a) \$3.856,4 a la constitución de una Reserva Normativa – Especial por aplicación por primera vez de las normas NIIF, de acuerdo a lo dispuesto por las Comunicaciones "A" 6327 y "A" 6618 del Banco Central de la República Argentina; (b) \$1.922,7 a Reserva Legal; (c) \$2.407 a la distribución de dividendos en efectivo; y (d) \$5.283,9 a reserva facultativa para futura distribución de resultados, conforme a la Comunicación "A" 6464 del Banco Central de la República Argentina" y proceder a la publicación de un Aviso Rectificadorio en tal sentido con la anticipación legalmente requerida en los mismos medios en que se publicó la convocatoria y por iguales plazos. El resto de la convocatoria permanece plenamente vigente y sin modificación alguna.
 (*****) Los datos de 2017 se exponen sin ajuste NIIF.

2.1. Contexto macroeconómico

El año 2019 ha estado marcado por un escenario macroeconómico complicado, siendo además un año electoral que terminó con el cambio de gobierno tras las elecciones de octubre. La economía estuvo en recesión con una caída del PBI cercana al 2,4%, una inflación muy elevada y resistente a la baja, y una fuerte depreciación del Peso. El B.C.R.A. hizo esfuerzos para contener las expectativas de inflación y la depreciación de la moneda tensionando la política monetaria, con fuertes subidas de las tasas de interés y con poco éxito; de tal manera que finalmente el gobierno saliente tuvo que introducir controles de cambios que fueron en aumento y permanecen aún hoy en el mercado.

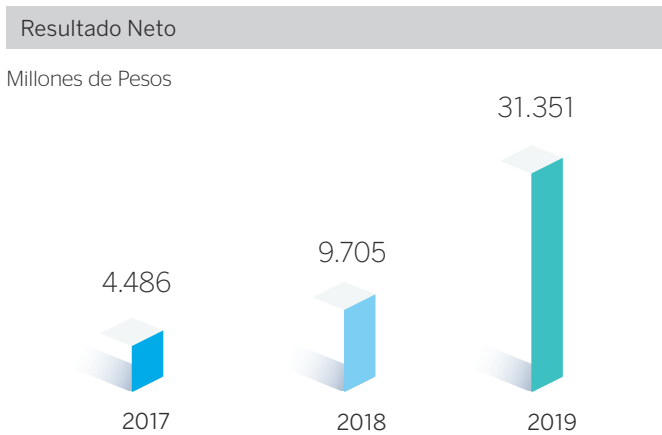
En este contexto, la demanda de crédito se contrajo fuertemente, así como también se vio un desapalancamiento generalizado del balance en USD de los Bancos, con una fuerte salida de depósitos en USD que no puso en riesgo la solidez del sistema.

En este sentido, BBVA Argentina y el resto de los bancos en su conjunto, lograron demostrar que componen un sistema financiero sólido, al alcance de todos y que puede mantenerse estable frente a los fuertes embates experimentados durante el último año.

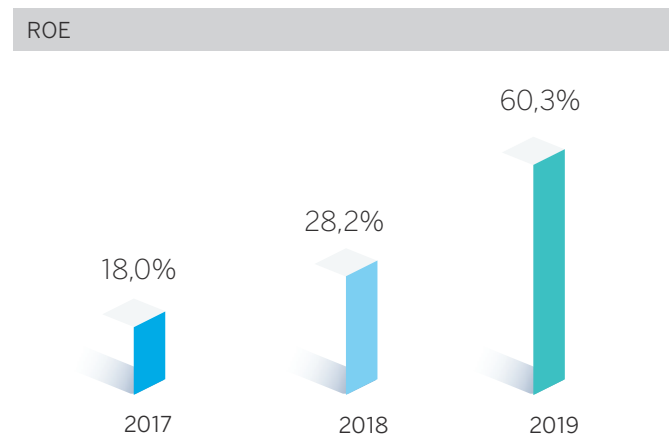
Para más información sobre el contexto económico global, local y los principales datos económicos de la economía argentina durante 2019 consultar el Anexo de este Informe.

2.2. Desempeño en 2019

Banco BBVA Argentina cerró su año fiscal que finalizó el 31 de diciembre de 2019 como una de las instituciones financieras líderes en el sistema financiero argentino, aumentando su cartera de clientes y ganando participación de mercado en su cartera de crédito.



BBVA Argentina ha tenido una buena performance en un año que se tornó complejo. Al 31 de diciembre de 2019 registró una **ganancia de Pesos 31.351,4 millones, creciendo 223% en relación con el año anterior**. El retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROE) alcanzó 60,3% y el retorno sobre el activo promedio (ROA) fue de 7,9%.



2.3. Actividad

BBVA Argentina continúa con un plan de crecimiento lanzado en el segundo trimestre de 2017, con el objetivo de reafirmar su liderazgo en el mercado financiero argentino. El Banco tuvo una destacada performance y mantuvo un buen ritmo de crecimiento en 2019, **ganando 40 p.b. de cuota de mercado en préstamos privados en Pesos**, la cual se ubicó en un 6,1% en diciembre.

La **cartera de préstamos netos** totalizó Pesos 198.341 millones al cierre del año, reflejando un **crecimiento del 9,3%** en comparación con el año anterior, en tanto que considerando solo los préstamos al sector privado en Pesos la misma creció 12,4%.

En este entorno el Banco revisó su estrategia definiendo poner foco en los productos y segmentos más rentables y que aportan valor. Además, continúa en su proceso de transformación digital.

Como resultado, **el negocio minorista registró un crecimiento de la cartera de 43,7%, los préstamos hipotecarios** tuvieron una destacada performance ya que en gran parte son ajustados por UVA, esta dinámica le permitió al Banco cerrar el año con un **crecimiento de 46,9%** en esta línea. Por otro lado, el **negocio de tarjetas de crédito** creció fuertemente sobre finales de 2019 hasta alcanzar un **69,8% de crecimiento interanual**. Los préstamos personales en cambio se mantuvieron estables. Los préstamos prendarios mostraron una caída producto de las bajas ventas de automóviles en el 2019.

BBVA Argentina, al igual que el año anterior, creció en cuota de mercado dentro del negocio de tarjetas de crédito tanto en financiación como en consumo, +128 p.b. y +139 p.b, respectivamente. Además, ganó cuota de mercado en compras con tarjetas de débito (+50 p.b).

Respecto del segmento de pequeñas y medianas empresas, el Banco continuó con la reorganización de sus líneas de negocios y modelos de atención con el propósito de lograr una mayor penetración.

Durante 2019, **los préstamos comerciales en Pesos tuvieron un crecimiento del 5,6%**, impulsado por las financiaciones a PyMEs en documentos descontados y un mayor volumen de sobregiros.

La Entidad cayó en cuota de mercado de préstamos comerciales, hasta los 6,7% al cierre del ejercicio.

Los préstamos en moneda extranjera tuvieron una caída en el sistema financiero y en BBVA (59,3%).

Durante 2019 se eliminaron las Líneas de Financiación Productivas, créditos que se otorgaban a tasa regulada y surgió un mecanismo del FONDEP para compensar tasas más accesibles para el descuento de documentos por parte de las Pymes.

Respecto a pasivos, los recursos de clientes totalizaron Pesos 293.988,0 millones, creciendo 13,3% en los últimos doce meses, incluyendo el revalúo de los depósitos denominados en USD. El sistema financiero, al igual que BBVA, tuvo una salida de depósitos en moneda extranjera producto del contexto del país después de las elecciones primarias, lo que implicó un menor ritmo de crecimiento que años anteriores.

En dicho período las cuentas a la vista tuvieron una destacada performance, creciendo 41,7%, mientras que los depósitos a plazo se mantuvieron estables, principalmente por las necesidades de inversión y resguardo de la liquidez.

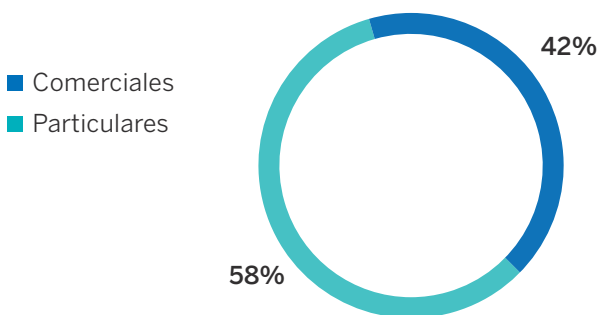
Al 31 de diciembre de 2019 los depósitos transaccionales representaban el 71% del total de depósitos privados.

La cuota de mercado de depósitos al sector privado se ubicó en 7,1% al 31 de diciembre de 2019, bajando 86 p.b. en el período.

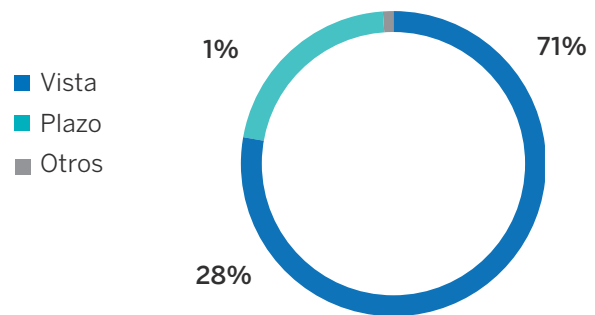
Hay que destacar que 2019 fue un año donde los depósitos totales crecieron a mayor ritmo que los créditos, tanto en el nivel sistema financiero como en el Banco.

El Banco considera el fondeo en depósitos como componente estructural en su financiación, especialmente en los segmentos minoristas y de empresas.

Composición Préstamos Privados



Composición Depósitos Privados



En términos de calidad de cartera, el ratio de cartera irregular (Financiaciones con cumplimiento irregular/Financiaciones totales) cerró el ejercicio en 3,2%, con un nivel de cobertura (Previsiones totales/Financiaciones con cumplimiento irregular) de 239,9% al 31 de diciembre de 2019. Estos indicadores evidencian cierto deterioro de la cartera de préstamos, tanto minorista como comercial.

BBVA Argentina cerró el año con cartera de títulos públicos de Pesos 49.308,5 millones, de los cuales Pesos 33.061 millones estaban alocados en LELIQ, y el resto en títulos públicos gobierno nacional en Pesos y en USD.

En diciembre de 2019, la Entidad efectuó la emisión de la clase 28 de Obligaciones Negociables en Pesos por un monto de 1.967 millones a 6 meses y a una tasa de interés variable igual a BADLAR privada más 4,0% nominal anual; con pago trimestral de interés.

2.4. Resultados

BBVA Argentina registró una ganancia neta de Pesos 31.351,4 millones en el ejercicio 2019, creciendo 223% en comparación a 2018, donde el resultado neto por intereses creció el 111,4%, el resultado neto por comisiones subió 20,4% y los gastos, incluyendo gastos generales, gastos de personal y otras provisiones subieron alrededor del 91,3%.

DETALLE DE EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES LÍNEAS DE RESULTADOS

Resultado neto por intereses

El resultado neto por intereses totalizó Pesos 55.224,6 millones creciendo 111,4% comparado con el ejercicio anterior, producto de una suba en los ingresos del 99% y de los egresos de 83,8%.

Los ingresos crecen a mayor ritmo se produjeron principalmente por la fuerte suba de tasas de interés que se produjo en el año de los instrumentos del B.C.R.A. y la curva de tasas ascendente a los préstamos privados.

Respecto a los ingresos, el crecimiento está sustentado por un lado por el incremento de tasas de interés en el sistema tanto activas como de títulos públicos y la suba de la inflación que impacta en los préstamos ajustables UVAs.

La actividad de intermediación en moneda extranjera ha sufrido por la demanda de USD de los ahorristas después de las elecciones primarias, lo que se trasladó en una baja en la oferta de créditos al sector privado.

Resultado neto por comisiones

El resultado neto por comisiones creció 20,4% en el ejercicio, producto de una suba de 45,0% en los ingresos y del 64,5% en los egresos.

Si bien el crecimiento de los ingresos (Pesos 18.026,8 millones) estuvo afectado por la reducción regulatoria en tarjetas de crédito y débito, siguiendo el cronograma establecido, se destaca que la performance de las diversas líneas fue positiva, creciendo el nivel de consumo con las tarjetas del banco ganando cuota de mercado.

Además, las comisiones por servicios de recaudación crecieron sólo un 30% a pesar de las acciones llevadas a cabo por el banco con el objetivo de rentabilizar el producto luego de la suba de saldos de billetes antes comentada.

Con relación a los egresos (Pesos 11.398,1 millones), la suba responde principalmente a los programas de beneficios que el banco ofrece a sus clientes y a mayores costos por las campañas de captación que el banco viene implementando. Asimismo, el programa de beneficios LATAM tiene costos dolarizados, motivo por el cual la devaluación del tipo de cambio impacta fuertemente en el nivel de comisiones pagadas.

Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

El crecimiento durante el año del 61,3% corresponde tanto al efecto devaluación de la moneda, resultado de la posición activa mantenida por el banco como a la mayor actividad de compra y venta de moneda debido a la volatilidad del tipo de cambio.

Beneficios al Personal

Totalizaron Pesos 13.732,9 millones, creciendo 53,2% respecto a los registrados durante el año 2018, esto es consecuencia principalmente del incremento salarial acordado por los bancos con el gremio por la diferencia entre la inflación real acumulada y las paritarias acordadas. Es importante destacar que este año, al igual que en el 2018, dichos incrementos se pagaron a medida que la inflación fue ocurriendo y no de manera retroactiva como ocurría en los ejercicios anteriores.

Gastos de Administración

Los gastos de administración reflejan un incremento del 62,7% impulsado en general por el aumento en el tipo de cambio y en particular por los gastos en Transporte de Valores, que consecuencia de la alta volatilidad cambiaria post-paso, generó la necesidad de proveer de billetes en moneda extranjera a las sucursales ante la mayor demanda y por la compra de plásticos de tarjetas producto del cambio de marca y de tecnología (ContactLess).

Otros Gastos Operativos: Se producen mayores cargos por provisiones de juicios comerciales, mayor cargo por impuesto a los ingresos brutos.

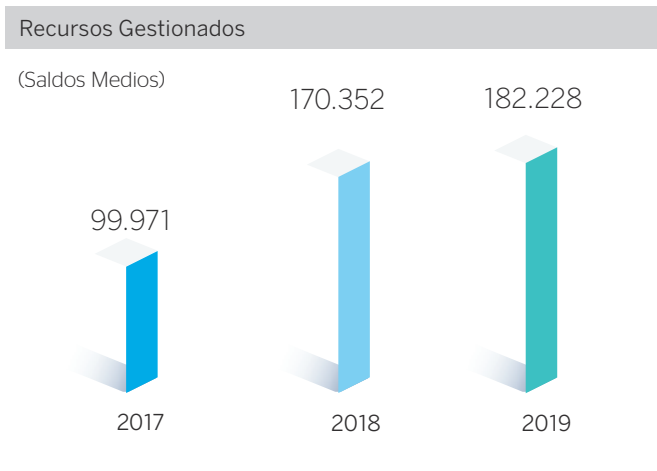
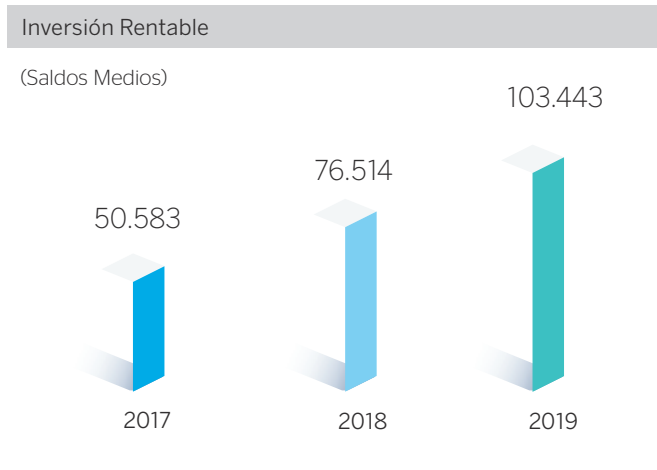
Finalmente, el Banco sigue con el firme propósito de mantener los gastos bajo control y para ello viene implementando una serie de planes en el marco de la estrategia de transformación, destacándose la disminución de las transacciones por caja en sucursales, realizando una fuerte campaña de digitalización de clientes, eficientizando procesos y reasignando recursos a tareas más productivas.

Resultados por asociadas y negocios conjuntos: En esta línea se registró una ganancia neta de Pesos 637,2 millones, esta línea expone el resultado de empresas no consolidadas, incluyendo la participación accionaria en Rombo Compañía Financiera y Consolidar Seguros entre las principales.

2.5. Evolución del Negocio por Línea

BANCA MINORISTA

En términos de actividad, a diciembre del 2019, en saldos medios, la cartera de préstamos totalizó Pesos 103.443 millones lo que representa un crecimiento del 35,2% en el año, en tanto que en pasivos alcanzó Pesos 182.228 millones con un crecimiento de 7,0%.



Durante 2019, la Banca minorista se focalizó en los siguientes productos:

Préstamos Personales

BBVA Argentina continuó ofreciendo una amplia variedad de productos en todos los canales de venta, realizando acciones tácticas de precio durante el año, logrando un buen manejo de spread.

A diciembre 2019, BBVA Argentina representa un 5,0% del share total del mercado.

A su vez, el Banco mantuvo la campaña de comunicación del producto en medios publicitarios y se continuó creciendo en la colocación web y móvil, concluyendo el año con 61% de ventas digitales en cantidades.

Préstamos Hipotecarios

Durante el año, se mantuvo la línea directa con las diferentes alianzas generadas a través del canal inmobiliario y el vínculo con diferentes desarrollistas y con portales de búsqueda. El mercado hipotecario estuvo afectado por la situación general del mercado inmobiliario, siguiendo la tendencia de desaceleración de este.

Préstamos Prendarios

Si bien el año no fue positivo para el sector automotriz, se avanzó en varias oportunidades de negocio:

- Desarrollo del negocio de financiación de motos 0Km. Desde BBVA Argentina, hacia fin del año 2019, más del 50% de las operaciones provenían de las alianzas del banco en motos.
- Durante el ejercicio se logró migrar la operatoria de prendas a digital, y se lograron avances significativos para implementar en el 2020 la migración a formularios y prendas con firma digital, que permitirá eliminar un volumen muy significativo de papel, manejo, y archivo de documentación física.
- El Grupo BBVA Argentina (Banco + Vinculadas), cierra el año con una cuota del 43% de alta de prendarios sobre unidades 0km destino uso particular, representando un 14,48% del stock del volumen total del mercado en Pesos (esta última incluye al segmento de usados, utilitarios, agro, y vehículos pesados).
- Adicionalmente, el Banco amplió el perímetro de negocio de la Joint Venture PSA, desarrollando la financiación mayorista de las marcas Peugeot - Citroën - Ds (ventas de las automotrices a concesionarios) desde PSA Finance, con un ambicioso plan de implementación que debería finalizarse en febrero 2020.

Medios de Pago

Patrocinios: Se continuó con los patrocinios mediante las alianzas con productoras de espectáculos musicales y teatrales Move Concerts, RGB y Popart.

Alianzas - BBVA Go: BBVA Argentina sigue con el desarrollo de la plataforma de beneficios que contempla los principales rubros de consumo, comunicando acciones de descuento y cuotas, tanto para clientes como no clientes. BBVA GO relanzó su nuevo nombre y alcanzó en 2019, 1,1 millones de descargas netas, con un nivel de actividad promedio de 9 sesiones promedio por mes y un NPS de 61%.

LATAM Pass: Se realizaron acciones promocionales para el canje de pasajes y productos del catálogo. Este año se agregó la posibilidad de consultar el saldo de millas a través del homebanking y BBVA GO. Adicionalmente, se realizaron acciones para la compra de millas con 50% de descuento para clientes BBVA Argentina. Los clientes Premium y Premium World cuentan con beneficios diferenciales en la acumulación, accesos a salones VIP y upgrade de cabina.

Adquirencia: Se continuó ofreciendo el Programa LATAM Pass y PIC (Pago Inmediato de Cupones) para comercios que acrediten los cupones de sus ventas en BBVA Argentina y se desarrollaron nuevos canales para este producto.

■ Plazo Fijo

Durante el 2019, se mantuvo el foco iniciado durante en el 2018 "Crecer en clientes tanto en el segmento clásico como de alta renta, con una estrategia multicanal": incluyendo ejecutivos en sucursales, banca privada, BBVA Inversiones, Ejecutivos Remotos o Direct y el canal web y móvil.

Se lanzaron nuevas líneas como las de Plazo Fijo Web para no clientes; y se instaló un Circuito específico para "Oficial Deriva".

Se logró un gran avance en digitalización de clientes Plazo Fijo (más del 65% de los certificados son digitales).

BANCA EMPRESAS E INSTITUCIONES

En el año 2019 y siguiendo con el plan de expansión de la Banca de Empresas e Instituciones, se mejoraron todos los procesos en línea con la evolución del mercado y las necesidades de los clientes de la Banca.

Adquisición de clientes: se logró incrementar el número de nuevos clientes en un 200% vs el año anterior y en un 330% vs el 2017, mejorando a su vez los circuitos y tiempos de respuesta para la apertura de cuentas corrientes de manera digital.

Autogestión: se continuó con el desarrollo de herramientas digitales logrando una oferta de productos activos, pasivos, transaccionales y servicios, con niveles de utilización superiores al 70% en algunos casos y siendo muy valorados por los clientes de la Banca estos servicios puestos a su disposición.

Cuota de mercado: con gran foco en los productos activos de corto plazo, se lideró la cuota de cesión de cheques entre bancos públicos y privados, apoyándose en la estrategia de tasas estables en el tiempo y competitivas a pesar de la coyuntura en un año electoral, y en herramientas digitales, tanto para Web como App.

Se continuó mejorando la penetración del banco en el segmento de clientes Pymes más pequeños, que utilizan menor cantidad de bancos y son más fieles a la calidad del servicio, en BBVA Argentina fue muy bien reconocida en el mercado.

En términos de actividad, a diciembre del 2019, la cartera de préstamos activos totalizó Pesos 45.475 millones luego de un cambio estratégico que permitió la disminución de la cartera de financiación de comercio exterior, cuidando los depósitos de los clientes de la Banca. En tanto que en pasivos totales se superó la barrera de los Pesos 88.274 millones representando un incremento del 85%.

Al cierre del año, se logró aportar al banco más de 68.000 nuevas nóminas para pago de haberes, con aproximadamente más de 58.000 clientes activos, incrementando más de 19.000 clientes netos desde el lanzamiento del Nuevo Modelo de Empresas.

■ PyMES y Negocios

BBVA Argentina, anticipándose a la línea estratégica de 2020, en julio 2019, comenzó con el proceso de re-segmentación/reconocimiento y carterización de los clientes desarrollando herramientas para extender la penetración del banco en los clientes más chicos, identificados como comercios y negocios, con productos sencillos y de rápida disponibilidad, con una excelente performance en las sociedades por acciones simplificadas.

Por otra parte, para mejorar la calidad de atención y potenciar el negocio se realizaron las siguientes acciones:

- Programa de formación inicial continuo para comerciales y aspirantes a serlo.
- Programa de formación dirigido a la totalidad de gerentes de sucursales y JGA.
- Delegación de facultades crediticias a gerentes para mejorar tiempos de respuesta y un plan de incentivación enfocado en el cumplimiento de objetivos.
- Penetración de productos digitales en todos los segmentos.
- Programa piloto de presupuestación por cliente en los rubros pasivos, transaccionales y haberes.
- Tour empresas para actualizar a clientes y comerciales del banco por todo el país.

■ Comex

Las exportaciones crecieron un 9,4% interanual mientras que las importaciones cayeron un 21,9%.

Además, a partir del 01 de septiembre el B.C.R.A. reguló nuevamente el mercado de cambios y realizó un texto ordenado a través de la COM A6844.

El mismo restablece la obligación de ingreso de divisas para las exportaciones, servicios y enajenación de activos no financieros no producidos. Como así también el seguimiento de pagos de importaciones (SEPAIMPO), de las negociaciones de divisas por exportaciones de bienes (SECOEXPO) y de anticipos y otras financiaciones de exportación de bienes.

Para las personas humanas un monto máximo de compra de moneda extranjera de hasta USD 200 por mes calendario en el conjunto de las entidades y por el conjunto de conceptos correspondientes a la formación de activos externos, remisión de ayuda familiar y por operaciones con derivados.

Como hitos se destacan:

- Por 10 Trimestres consecutivos BBVA Argentina mantuvo el liderazgo en la cuota del B.C.R.A. de Entidades Financieras en Pagos de Importación con una cuota 22,4%.
- BBVA Argentina alcanzó el 2º puesto en el Ranking B.C.R.A. de Entidades Financieras Cobros de Exportación con una cuota 14,2%.
- Al cierre del 2019, hay 684 clientes más operativos que a principios de año (Empresas + E4 +125 e Individuos + 568). Tomando todos los segmentos se comenzó el año con 6.814 de clientes operativos y se cerró con 7.498.
- Durante 2019 la utilización de Cash llegó a un 77%. Dado los cambios normativos, diciembre cerró con un 63%.
- Cartera en USD, dado el contexto económico cayó fuertemente cerrando al 30/12 USD 352 millones (CIB USD 158 millones y Empresas + Pymes USD 194 millones).
- Cartera Pesos, en los últimos meses creció considerablemente finalizando al 30/12 Pesos 2.594 millones Empresas + Pymes.
- Nuevos Productos Digitales por implementar:
 - 2º Etapa Transferencias de Individuos al Exterior por BBVANetcash.
 - 1º Etapa Órdenes de Pago por BBVA Netcash (en desarrollo).
 - Nuevas Funcionalidades en Cash (en desarrollo).

Para seguir creciendo en clientes, digitalizando y potenciando el negocio 2020:

1. Por implementarse la 2º Etapa Producto Transferencias de Individuos al Exterior - Autogestión por Web.
2. Reingeniería Tarifario con reglas de negocio por conceptos e inteligencia por cliente.
3. Continuar con la disminución de los tiempos de aprobación de una calificación nueva o cambio de esta. Es muy importante continuar en esta línea de trabajo y en equipo.
4. En febrero se implementará GPI Swift, y durante 2020 se espera disponibilizar a los clientes la información para que puedan ver el seguimiento de sus cobros y pagos.
5. Dadas las nuevas normativas cambiarias, se están desarrollando nuevas funcionalidades en Cash para continuar con la digitalización y auto gestión de los clientes.

6. Se comenzó a trabajar en línea con el programa global en Cash Management.
7. Mayor presencia en el interior.
8. Talleres de formación para Clientes con los cambios normativos cambiarios.
9. Campañas / Acciones Comerciales con seguimiento de performance.

Agro

Para la producción primaria del 2019 fue un año aceptable respecto del período anterior, que fue muy afectado por la sequía.

La campaña 2018/2019 alcanzó una producción total de granos de 142 Millones de toneladas, representando un 46% mayor a lo producido en la campaña anterior.

Los aumentos en los volúmenes de producción en el complejo agroexportador argentino, principal generador de divisas, repercutieron positivamente en las exportaciones en término de valor, ayudado principalmente por la devaluación.

Hacia fin de año volvieron a instrumentarse los impuestos a las exportaciones para los principales productos del agro (carne, leche, maíz, trigo, girasol y derivados de soja).

Con respecto a la evolución del negocio, se centró en el crecimiento de clientes, más de 500 clientes incorporados. En la segunda mitad del año, que es la principal para toma de deuda del sector, Argentina se vio afectada por restricciones cambiarias, que provocaron una gran disminución de los préstamos en USD.

Productos Transaccionales

BBVA Argentina tuvo un muy buen año en colocación de productos transaccionales y volúmenes operados; también en saldos vista gestionados.

Con los principales productos transaccionales, Nóminas, Recaudaciones, Pago a Proveedores, Débito Directo y Adquisición, se cerró 2019 con Pesos 192.900 millones en el mes de diciembre, un incremento entre puntas del 59%.

También se generó un incremento en la participación del mercado en saldos vista transaccionales, alcanzando una cuota para el saldo puntual de 7,1% al cierre de diciembre, dando cuenta de una mejora de 59 pb sobre mismo mes 2018.

Continuando con la buena performance, también el Banco superó sus propios guarismos en la recaudación de impuestos, dando cuenta de una mejora en el ranking de Pagos AFIP, alcanzando un histórico 2do lugar con más de Pesos 67.000 millones a diciembre 2019.

Con el objetivo puesto en consolidar su posición entre los bancos líderes del negocio transaccional, en el 2020 se continuará focalizando en la operatoria de la tesorería de los clientes de la Banca, desarrollando más productos orientados a la cadena de valor integral, con fuerte empuje hacia los canales digitales, apuntando a la mejor experiencia de usuario. Se continuará innovando en canales digitales, conectividad con los clientes y la operatoria 100% "on line".

CORPORATE & INVESTMENT BANKING (C&IB)

Los objetivos de CIB Argentina son:

- Figurar como líderes de Banca Corporativa en la República Argentina
- Líderes en Banca de Inversión
- Optimización en la asignación de capital
- Ser el socio estratégico de los clientes
- Aumentar márgenes de venta cruzada
- Potencializar indicadores financieros

El cumplimiento de los objetivos estratégicos ha sido preponderante, ya que la consecución de estos deriva en una mayor consolidación del negocio, eficiencias en procesos y relaciones de largo plazo con la cartera de clientes.

La Banca cuenta con un equipo comercial altamente calificado, que ha sido punta de lanza en la capitalización y cierre de oportunidades relevantes presentadas en el mercado de Argentina. Para cumplir con este objetivo, la anticipación, el diseño y ejecución de planes comerciales han sido indispensables. Vale la pena destacar, entre otros, los siguientes servicios: Plataforma BBVA Net Cash (Incluyendo operativa de Compraventa de Moneda Extranjera (FX)), Liability Management y Debt Capital Markets.

Poner al alcance las oportunidades de esta nueva era para los clientes corporativos ha sido el gran desafío en el último año, dada la complejidad y especialización del negocio. Sin embargo, como facilitadores de nuevas herramientas y con el conocimiento adecuado, se logró ofrecer tanto al cliente interno como externo posibilidades de mejorar y crecer.

- Las categorías de los principales clientes de BBVA CIB son:
- Corporaciones Locales: empresas grandes / medianas con las necesidades locales de productos bancarios.
 - Empresas Globales: Grandes empresas con múltiples geografías y/o multi-moneda.
 - Clientes Institucionales y los Gobiernos: Fondos de pensiones, compañías de seguros, bancos, instituciones globales reguladas con las necesidades de inversión sofisticada y gestión de equilibrio.

Dentro de este abanico de clientes, BBVA CIB ofrece una gama completa de productos y servicios financieros con presencia en distintas partes del mundo.

Las tres **principales áreas de negocio dentro de Corporate & Investment Banking**, para atender a estas categorías de clientes son:

Finanzas Globales (IB&F): Ofrece soluciones de crédito en todo el rango de la cadena de valor, incluyendo asesoramiento, estructuración y financiamiento con una amplia oferta de productos.

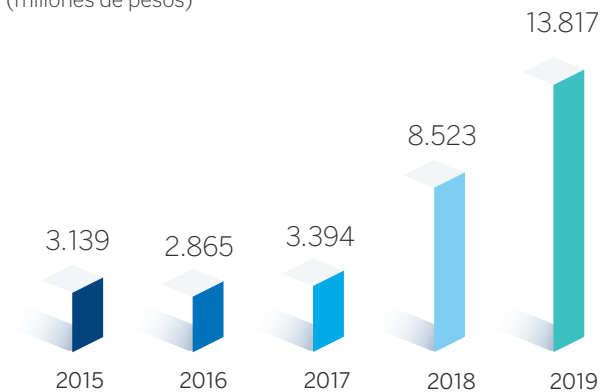
Esta área se divide en:

- Financiación de Proyectos (Project Finance)
- Créditos Corporativos (Global Lending)

En cuanto a la actividad de financiación, los volúmenes ascendieron a Pesos 13.817 MM con un crecimiento respecto al año anterior del orden del 62%. Este crecimiento viene dado por la revaluación de los préstamos en USD. Por su parte, las comisiones durante el año 2019 tuvieron un comportamiento positivo que arroja un crecimiento del 20%.

Inversión Rentable GLOBAL FINANCE

(millones de pesos)



Banca Transaccional Global (Global Transaction Banking):

Es un área que a través de su Front Office, ofrece a las compañías gestionar su capital de trabajo por medio de distintos instrumentos de financiación tanto en Pesos como en USD. También ofrece distintos productos para la gestión de necesidades de efectivo y de productos transaccionales a través de múltiples canales: Plataforma transaccional, incluyendo la Banca electrónica (BBVA Net Cash), H2H, Canales directos, SWIFT y la Banca Móvil.

El equipo global de banca transaccional tiene una extensa red de especialistas y un grupo de servicios al cliente especializado que apoyará al cliente a través de todas las fases de su producto y las necesidades del servicio.

Global Transaction Banking (GTB) se divide en:

- Capital de Trabajo (Working Capital)
- Gestión del Efectivo

- Recursos de Clientes
- Financiación del Comercio Internacional (Trade Finance) y Bancos Corresponsales

La actividad de la banca se focalizó en la consolidación como líder de la Banca por el lado del financiamiento a los clientes tanto en Pesos como en USD.

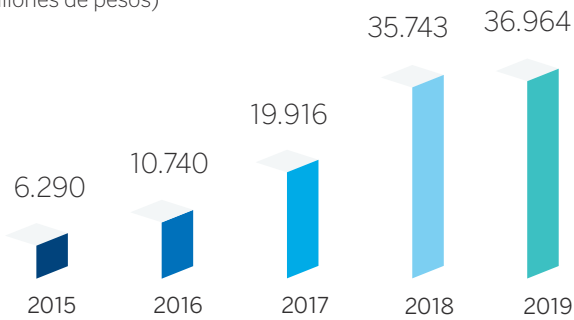
Los volúmenes gestionados ascendieron a Pesos 36.964 MM con un crecimiento respecto al año anterior del orden del 3%.

Por el lado de los depósitos, se ubican en los Pesos 22.657 MM manteniendo los mismos niveles que el año anterior.

Se destacaron durante el año 2019, las comisiones vinculadas a la operatoria transaccional, en donde se muestra un crecimiento del 98% vs. el año anterior.

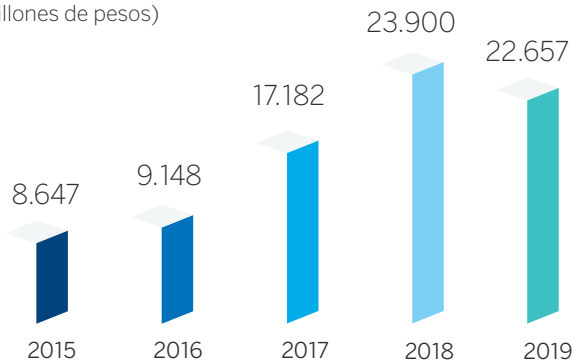
Inversión Rentable GLOBAL TRANSACCIONAL BANKING

(millones de pesos)



Recursos Gestionados GLOBAL TRANSACCIONAL BANKING

(millones de pesos)



Mercados Globales (Global Markets): Es responsable de proporcionar servicios a los clientes relacionados con la Origenación, Estructuración, Distribución y Gestión de Riesgos de los productos del mercado.

Esta área se divide en:

- FX
- Renta Fija
- Credit - Deuda del mercado de capitales (DCM)

Debido a la alta volatilidad del tipo de cambio y las altas tasas de inflación, vemos un extraordinario incremento del 172% en el Margen Bruto versus el año anterior.

Dentro de este contexto de alta volatilidad, se destacó la operatoria de FX Spot y Derivados, tanto en la generación de resultados por el lado de la franquicia como por el lado del apalancamiento.

Corporate Finance

Las actividades principales de esta área son:

El mercado de capitales (ECM): Se encarga de satisfacer todas las necesidades de los clientes relacionadas con los mercados de valores, centrándose en el desarrollo de soluciones personalizadas que muestran el valor real de la empresa. Los servicios incluyen ofertas públicas iniciales (OPI), incrementos de capital con y sin derechos, colocaciones aceleradas, bonos convertibles, dividendos flexibles, acciones propias y llegando también a ofertas públicas para el retiro de acciones en circulación (OPA).

Asesoramiento y M & A: Dar asesoramiento en adquisiciones, desinversiones y fusiones, tanto para las compañías registradas y de propiedad privada, para facilitar el logro de sus objetivos estratégicos. Además, la obtención de capital privado (socios financieros o estratégicos), informes de valoración y opiniones de razonabilidad, el asesoramiento sobre adquisiciones y privatizaciones.

2.6. Planes para 2020

Desde BBVA Argentina se entiende que una mayor estabilidad de la moneda y el control de la inflación serán claves para generar un sistema financiero que pueda generar confianza, canalizar el ahorro de los argentinos, y de esta manera, sostener la demanda de crédito para apalancar una economía que eventualmente se irá recuperando poco a poco; aunque la debilidad económica continuará durante el año 2020; año que realmente se manifiesta como un gran desafío para el país y para el sistema financiero. BBVA Argentina, se mantiene sólido tanto en materia de liquidez como de capital, para contribuir a la mejora de la economía y del país.

Basado en lo anterior, BBVA Argentina continuará con su estrategia basada en la transformación digital para que junto con sus más de 6.300 empleados, su red de distribución, sus canales de distribución y sus alianzas comerciales, brinden a sus clientes la mejor experiencia en el manejo de sus finanzas, a través de productos accesibles, beneficiosos e innovadores para que más argentinos lo sigan eligiendo como su banco de confianza.

En esta línea, el plan de crecimiento seguirá focalizado tanto en la captación de nuevos clientes como en profundizar la relación con aquellos que ya lo eligen, con el objetivo de incrementar el cross-sell, mejorando la calidad de servicio y la experiencia del usuario, tanto en sus canales digitales, móviles y/o su red sucursales.

En este contexto, BBVA Argentina pretende seguir mejorando los niveles de eficiencia, y al mismo tiempo, seguir contribuyendo al desarrollo y capacitación de los equipos de trabajo. El propósito de BBVA Argentina sigue centrado en las necesidades reales de los clientes: “ayudarlos a tomar las mejores decisiones financieras, proporcionar las mejores soluciones que generen confianza, y siempre a través de una experiencia fácil y conveniente, utilizando tanto canales digitales como los tradicionales”.

En términos de crecimiento del activo y, en relación con las diferentes líneas de negocio, se hará foco en aquellas que aporten valor añadido a los clientes, acompañando a la evolución del sistema financiero. En este sentido se estima que el foco estaría puesto en productos como las tarjetas de crédito en las líneas de consumo, y los préstamos de corto plazo en la banca comercial.

Con respecto a las líneas de consumo, BBVA Argentina continuará trabajando para alcanzar el liderazgo en el negocio hipotecario, y recuperar la senda de crecimiento en su participación en préstamos personales. La concreción de dichos objetivos está íntimamente relacionada con la reactivación de la demanda del crédito. BBVA Argentina, junto con sus subsidiarias y empresas relacionadas, pretende mantener la posición de liderazgo en el negocio prendario y seguir siendo uno de los líderes en el negocio de tarjetas de crédito junto a sus socios estratégicos.

En cuanto a las líneas comerciales, BBVA Argentina pretende ganar mayor participación de mercado con las líneas en las que ya opera, aumentar la penetración en el segmento PyME y aumentar la cantidad de nóminas gestionadas, permitiendo al mismo tiempo incrementar el cross-sell con productos para individuos. La estrategia comercial está alineada a la buena calidad de cartera que ostenta BBVA Argentina y que pretende mantener.

En términos de pasivos, el plan para 2020 estará centrado en incrementar el fondeo transaccional, permitiendo mejorar el fondeo del Banco, que luego se traduce en mayores préstamos para sus clientes y la sociedad.

Por último, BBVA Argentina continúa trabajando en su modelo de sustentabilidad y apoyando las acciones de negocio responsable en temas como inclusión, educación financiera y cuidado del medio ambiente, como parte del compromiso que tiene con el país.

2.7. Gestión del riesgo

BBVA cuenta con un **Modelo General de Gestión de Riesgos**, que expresa los niveles y tipos de riesgo que la entidad está dispuesta a asumir para poder llevar a cabo el plan estratégico, sin desviaciones relevantes en cuanto a los límites establecidos, incluso en situaciones de tensión, siempre dentro del marco normativo establecido por el Banco Central de la República Argentina.

Este conjunto de normas internas establece el marco de actuación en base al cual debe orientarse la gestión y el control de los distintos riesgos, además de identificar la responsabilidad de cada interviniente.

El modelo de gobierno de los riesgos se caracteriza por una esencial implicancia del Directorio y la Alta Gerencia, tanto en la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de estos.

La adecuada gestión de los riesgos es fundamental para la solvencia de una entidad financiera, por lo cual estos órganos, vigilan periódicamente tanto los riesgos de crédito, financiero, operacional y de concentración, así como el riesgo reputacional, estratégico y políticas medio ambientales susceptibles de afectar el éxito de las actividades de BBVA Argentina.

En esta línea, el proceso para la gestión de riesgos es integral y proporcional a la dimensión e importancia económica de la entidad financiera.

Riesgos está formado por los siguientes grandes grupos:

■ Riesgo de Crédito

Es la posibilidad de que una contraparte no cumpla sus obligaciones contractuales relacionadas con una operación concreta.

■ Riesgos Financieros

Es la posibilidad de pérdidas generadas por la variación de los precios de mercado o de la calidad crediticia que determinan el valor de los activos y pasivos de la Entidad.

■ Riesgos No Financieros(*)

Es aquél que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

■ Control Interno de Riesgos y Reporting

Las áreas de control y monitoreo son las encargadas de darle cohesión a la gestión del riesgo de crédito y de ase-

gurar que la gestión del resto de los riesgos críticos para la Entidad, se realizan conforme los estándares establecidos.

Estrategia Desarrollo de Soluciones y Centro de Expertise (COE)

Es el área que participa en la evaluación / desarrollo e implementación de los Proyectos del Dominio como así también de otros Dominios que requieran del pool liquido con skills crediticias.

Asimismo, contiene al "Centro de Expertise (COE) – Riesgos" que desarrolla y efectúa el seguimiento de modelos y parametrias que utiliza la Dirección de Riesgos y también las empresas vinculadas.

Para más información sobre las novedades durante 2019 del área Estrategia y desarrollo de soluciones consultar el Anexo de este informe.

2.7.1. Apetito al Riesgo

El Apetito de Riesgo es aprobado por el Directorio, quien determina los riesgos y el nivel de estos que se está dispuesto a asumir para alcanzar los objetivos de negocio. Estos se expresan en términos de solvencia, rentabilidad, liquidez y financiación, u otras métricas.

2.7.2. Riesgo de Crédito

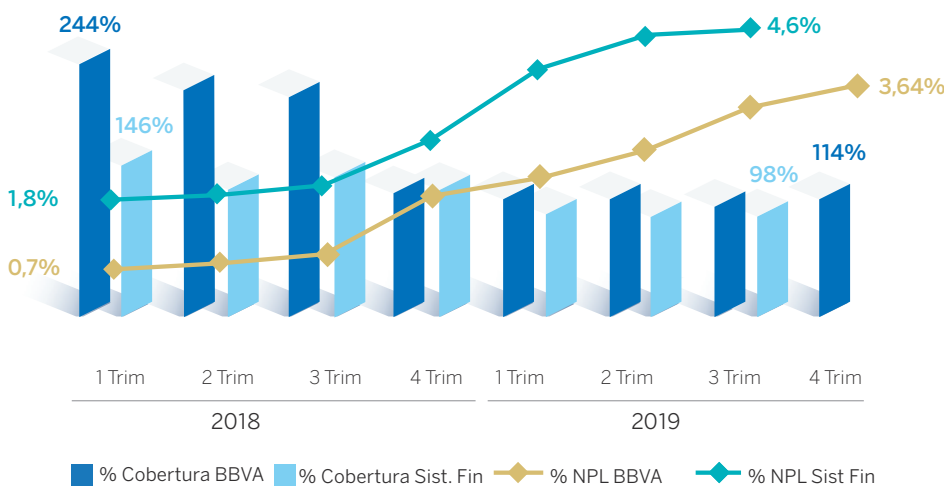
A diciembre 2019 el ratio de mora alcanzó 3,64% mientras que el ratio de cobertura era de 114%. La evolución de estos ratios muestra un deterioro de la cartera de riesgo de crédito debido a la situación macroeconómica del país. De todas maneras, BBVA Argentina continúa entre los bancos con mejor calidad crediticia en el sistema financiero argentino.

Declaración de Apetito de Riesgo de BBVA Argentina

"La política de riesgos de BBVA Argentina está enfocada a promover un modelo de negocio de banca universal, multicanal y responsable, basado en principios, teniendo como objetivos el crecimiento sostenible, la rentabilidad ajustada al riesgo y la generación de valor recurrente. Para la consecución de estos objetivos, el modelo de riesgos está orientado a mantener un perfil moderado de riesgo, que permita mantener una sólida posición financiera para afrontar coyunturas adversas sin comprometer las metas estratégicas, una gestión prudente, una visión integral de los riesgos, una diversificación de carteras por clases de activos y segmentos y el mantenimiento de una relación a largo plazo con el cliente".



Evolución del ratio de Cobertura y Non-Performing Loans (NPL)



Ratio de NPL
3,64%

Ratio de cobertura
114%

(*) Datos BBVA Argentina Individual.

UNIDADES DE GESTIÓN

Las distintas unidades de riesgos dan soporte a la gestión de las bancas comerciales, tanto en la admisión como en el seguimiento y recuperación de los créditos.

Riesgo Minorista: Se encarga de la gestión de los clientes minoristas, incluida la admisión por medio de herramientas predictivas/estadísticas, tanto reactivas como comportamentales, la admisión de casos especiales, la administración de herramientas y políticas, el seguimiento de cartera y el proceso recuperatorio.

Se continuó el desarrollo de métodos y herramientas que facilitan la gestión del riesgo en forma automatizada, mejorando la disponibilidad dentro de canales Web, suponiendo un cambio cualitativo en la oferta proactiva, logrando mayor descentralización en la toma de decisiones crediticias y permitiendo a los equipos de admisión mejorar su aporte de valor, ambos aspectos de gran relevancia para la banca comercial.

Se realizaron nuevas acciones de Adelanto de Sueldo 100% automáticas con actualización on line.

En la actualidad, se utiliza una metodología por grupos de riesgos, que permite una oferta más personalizada en admisión y una mejor capacidad de gestión de recobro problemático. A esta metodología se le ha incorporado la diferenciación regional, tanto en ingresos mínimos, asistencia crediticia por producto como por poder adquisitivo diferenciado.

La estrategia proactiva a través de la Herramienta Hermes se mantiene sobre clientes y no clientes generando más ofertas sobre los mejores perfiles.

En materia de seguimiento se mantiene el estudio detallado de la cartera, estrategia de riesgo y control sobre el seguimiento de riesgo y acciones de forma automática sobre los cambios de mercado.

La actividad de recuperación se enmarca en un circuito integral de gestión que abarca tanto las acciones encaminadas a prevenir el impago, como las llevadas a cabo desde que éste se produce hasta la recuperación parcial o total del principal. Dentro de este proceso continuo existen diferentes equipos, herramientas y estrategias según el tipo y/o situación del cliente o activo. Para garantizar la continuidad de este proceso, se deben establecer mecanismos de retroalimentación de la información, conectividad de herramientas, comités conjuntos.

El equipo de recuperaciones para lograr sus objetivos debe llevar adelante estrategias, para ello es necesario un proceso de segmentación y asignación. La segmentación consiste en seleccionar grupos de clientes con el objetivo de gestionarlos de forma homogénea. Los indicadores que se utilizan para

segmentar deben ser dinámicos y adaptados a la gestión de recuperaciones que se decida hacerse. La asignación consiste en adjudicar a cada uno de los grupos de clientes la estrategia de recuperación más eficiente a un equipo responsable de dicha gestión. Las estrategias de recuperación deben ser consideradas de manera conjunta buscando acciones y soluciones para que la entidad recupere parcial o totalmente el saldo impago de la forma más óptima posible.

Riesgos Empresas, Pymes y Corporativa: Con el objetivo de solventar las necesidades del negocio, se logró una estructura dinámica, con un proceso integral end to end conformado por Admisión, Seguimiento y Recuperaciones, logrando cercanía a los requerimientos del entorno, siempre teniendo presente los principios de prudencia, anticipación y diversificación, necesarios para mantener la excelencia en calidad de riesgos.

Se continuó priorizando la coordinación de los equipos comerciales y de riesgos, mejorando los tiempos de respuesta en todos sus ejes y teniendo como objetivo satisfacer las exigencias del negocio, manteniendo la calidad de riesgo. Adicionalmente y afianzando el modelo de descentralización, se continuó desarrollando la Herramienta de oferta automática para el segmento de pequeñas y medianas empresas, retroalimentando tanto en la calidad de las ofertas, como en los motivos de rechazo.

Se continúa con el uso de la herramienta Risk Analyst, para el colectivo de grandes empresas y corporaciones, la cual brinda un análisis específico para los diferentes sectores de actividad y con el uso del modelo de rating para el segmento de medianas y pequeñas empresas. El uso de herramientas estadísticas ha permitido completar el análisis experto para responder con anticipación a las necesidades crediticias de los clientes.

En materia de seguimiento del riesgo, se sigue llevando a cabo un monitorio proactivo mediante la utilización de un sistema de alertas y una sólida coordinación con las áreas comerciales, cuyo fin es anticipar dificultades en las cobranzas. Para apoyar dicho concepto, se viene desarrollando un ambicioso plan de visitas a clientes en toda la geografía del país.

Adicionalmente, y como parte de un sistema end to end, seguimiento se integra dentro de la gestión recuperadora integral, anticipando y mejorando el proceso de recobro en su conjunto.

La actividad de recuperación se enmarca en un circuito integral de gestión que abarca tanto las acciones encaminadas a prevenir el impago como las llevadas a cabo desde que éste se produce hasta la recuperación parcial o total del principal. La metodología de trabajo del área es la de gestionar de manera permanente, buscando automatizaciones y mejoras en los procesos con los recursos existentes, generando menores

tiempos de respuesta, disminuyendo los tiempos de recobro, mayores niveles de especialización y aumento de la rentabilidad medida en cobros por recurso, como así también mejoras en la eficiencia, teniendo en consideración la absorción de mayores niveles de trabajo.

2.7.3. Riesgos Financieros

BBVA Argentina cuenta con un marco integral para la identificación, medición, monitoreo, mitigación y control de los Riesgos Financieros, alineado con los principios básicos del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Este marco abarca un conjunto de políticas y estrategias de gestión, estructuras organizativas, herramientas de medición, límites y alertas y sistemas de información y control.

RIESGO DE MERCADO

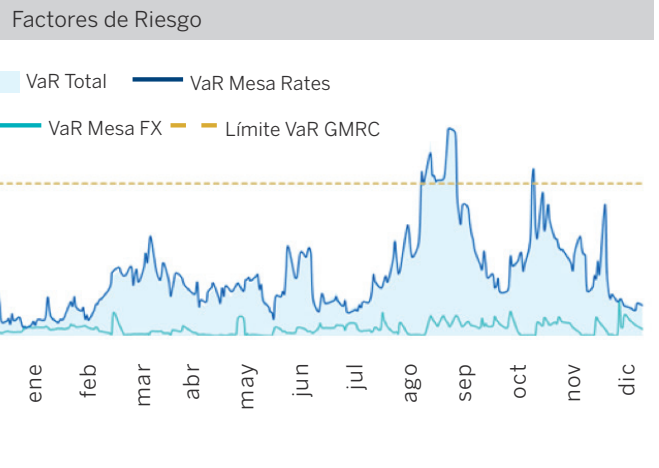
Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de la cartera de negociación como consecuencia de movimientos adversos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los productos e instrumentos financieros.

Los principales **factores de riesgos de mercado** a los que se encuentra expuesta la Entidad son:

- **Riesgo de tasa de interés:** surge por la exposición al movimiento en las diferentes curvas de tasa de interés.
- **Riesgo de tipo de cambio:** se produce por el movimiento en los tipos de cambio de las diferentes divisas. Todas las posiciones en una divisa distinta a la divisa del balance generan riesgo de tipo de cambio.

El VaR (Value at Risk) es la principal medida que recoge las exposiciones a riesgo de mercado, estimando la pérdida máxima que se puede producir con un nivel de confianza de 99% y un horizonte temporal de un día. La gestión de este riesgo incluye el seguimiento de un esquema de límites, alertas y sublímites en términos de VaR, Capital Económico, Estrés y Stop Loss.

Durante el año 2019, el VaR promedio fue de Pesos 83,05 millones siendo el riesgo de tasa de interés el principal factor al que está expuesta la cartera de negociación.



■ Riesgo de Contrapartida

Tiene su origen en la probabilidad de que una de las partes del contrato incumpla sus obligaciones por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca a la otra parte una pérdida financiera. Tanto la cartera de Negociación como el Banking Book pueden realizar operaciones contra clientes por lo que ambas son susceptibles de riesgo de contrapartida, por este motivo existe una medición y gestión conjunta.

■ Valoración

La valoración prudente forma parte del proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación del riesgo de mercado. La función consiste en proveer precios de mercado y generar las variables necesarias como insumos para valorar las posiciones de instrumentos financieros de la cartera de negociación, del banking book, y de las tenencias de clientes en custodia.

RIESGOS ESTRUCTURALES

■ Riesgo de Liquidez y Financiación

BBVA Argentina entiende por riesgo de liquidez y financiación a la posibilidad de que la Entidad no pueda cumplir de manera eficiente con sus obligaciones de pago sin incurrir para ello en pérdidas significativas que pudieran afectar sus operaciones diarias o su condición financiera.

Dentro de las métricas fundamentales empleadas para la medición, seguimiento y control de este riesgo se destacan:

- **LtSCD (Loan to Stable Customers Deposits)**, mide la relación entre la inversión crediticia neta y los recursos estables de clientes. El objetivo es preservar una estructura de financiación estable en el mediano y largo plazo.

• **LCR (Liquidity Coverage Ratio)**, mide la relación entre activos líquidos de alta calidad y las salidas de efectivo netas totales durante un periodo de 30 días. El objetivo es preservar un colchón de activos o buffer de gestión que permita absorber shocks de liquidez en el corto plazo.

Durante 2019, tanto el LtSCD (Loan to Stable Customers Deposits) como el LCR (Liquidity Coverage Ratio) estuvieron dentro de los límites aprobados por el Directorio.

Por otra parte, el proceso de gestión del riesgo de liquidez comprende además la gestión del riesgo de liquidez intradía, para lo cual la Entidad cuenta con un procedimiento basado en un esquema de monitoreo y control de su posición intradiaria de liquidez.

Riesgo por Tipo de Interés

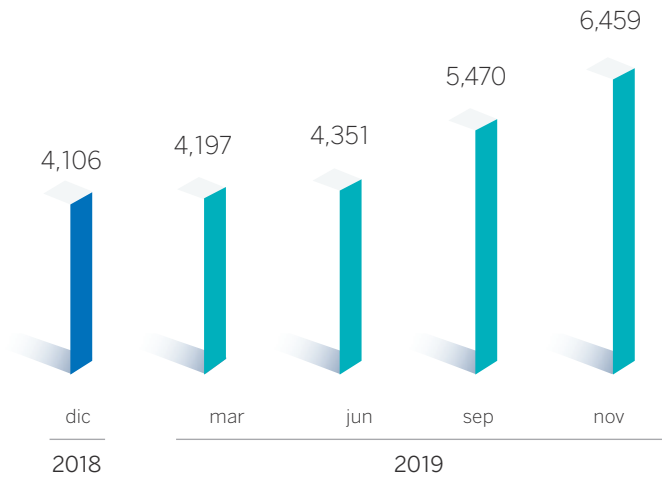
Es la posibilidad de que se produzcan alteraciones en el margen de intereses y/o en el valor económico del patrimonio de la Entidad debido a la variación de las tasas de interés de mercado.

Dentro de las principales métricas de medición, seguimiento y control de este riesgo se destacan:

- **Margen en Riesgo (MeR):** cuantifica la máxima pérdida que podría registrarse en el margen financiero proyectado a 12 meses bajo el peor escenario de curvas de tasa para un nivel de confianza determinado.
- **Capital Económico (CE):** cuantifica la máxima pérdida que podría generarse en el valor económico de la Entidad bajo el peor escenario de curvas de tasa para un nivel de confianza determinado.

Durante el año 2019, el CE se mantuvo dentro del límite aprobado por el Directorio, mientras que el indicador de MeR alcanzó ratios elevados a partir del mes de agosto. Este aumento se produjo como consecuencia del incremento abrupto en los niveles de tasas de mercado y la volatilidad de las curvas empleadas en el cálculo.

Capital económico (millones \$)



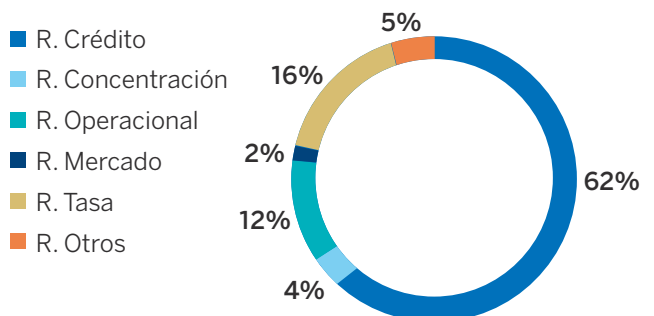
CAPITAL ECONÓMICO (CE)

Conforme a las disposiciones sobre “lineamientos para la gestión de riesgos en entidades financieras” establecidas por el B.C.R.A, BBVA Argentina ha desarrollado un proceso interno, integrado y global, para evaluar la suficiencia de su CE en función de su perfil de riesgo y elabora, con una periodicidad anual, el Informe de Autoevaluación de Capital (IAC).

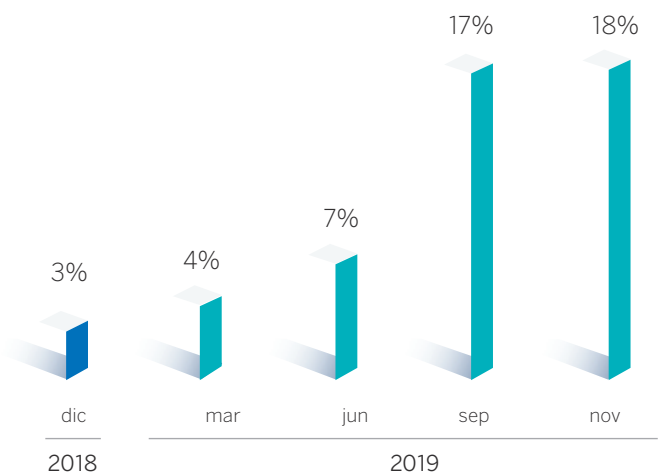
El CE es aquel necesario para cubrir las pérdidas inesperadas originadas por las exposiciones a los distintos riesgos a los que está expuesta la Entidad

La distribución de consumo de capital económico por tipo de riesgo a noviembre 2019 es el siguiente:

Capital económico



Margen en Riesgo (% Margen Financiero)



BBVA se encuentra alineada a los principios, estándares y controles en términos de capital y margen financiero para la gestión de este riesgo establecido por el B.C.R.A. en la comunicación "A" 6397 y continúa avanzando en su aplicación.

2.7.4. Pruebas de Estrés

En cumplimiento con las disposiciones sobre "lineamientos para la gestión de riesgos en Entidades Financieras" establecidas por el B.C.R.A., BBVA Argentina ha desarrollado un programa de prueba de estrés que se encuentra enmarcado dentro de la gestión integral de riesgos.

Las pruebas se definen como la evaluación de la situación económica y financiera de la Entidad bajo un escenario severamente adverso pero posible, requiriendo la simulación de escenarios que permitan estimar el impacto potencial sobre el valor de las carteras, la rentabilidad, la solvencia y la liquidez con el propósito de identificar riesgos latentes o detectar vulnerabilidades. La principal función es servir como herramienta de gestión de riesgo y de asignación de capital entre los negocios de la Entidad.

BBVA Argentina realiza anualmente un ejercicio de estrés integral a través del cual se cuantifica el impacto de escenarios macroeconómicos sobre solvencia, rentabilidad y liquidez, contemplando los riesgos relevantes a los que se encuentra expuesta y considerando las interacciones existentes entre los mismos.

Los resultados del ejercicio de estrés de marzo 2019 correspondientes al período de proyección 2019/2020, dan cuenta de la solvencia y posición de liquidez incluso ante escenarios adversos como los analizados en el mismo.

2.7.5. Estructura de control interno

El Modelo de Control tiene como objetivo anticipar los riesgos relevantes durante el ciclo de vida del riesgo operacional, y cuenta con **tres Líneas de Defensa**, que permiten su gestión en los distintos ámbitos:

1. Las Áreas de Negocio y Soporte: asumen la responsabilidad de asegurar una adecuada gestión de los riesgos operacionales originados en la actividad de su área.

- 2. Los especialistas de cada tipología de riesgo:** definen el marco general de mitigación y control en su ámbito de riesgo (de forma transversal a toda la Organización) y lo contrastan con el implantado por las áreas de negocio.
- 3. Auditoría Interna:** revisa y contrasta independiente de los controles, procesos y sistemas de riesgo operacional, con visión proceso y ámbito de riesgo.

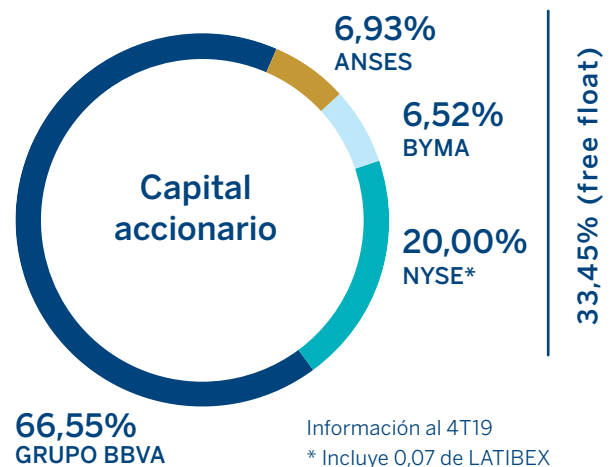
Para más información sobre la función y el Plan Anual de Auditoría Interna consultar el Anexo del presente informe.

2.8. La acción BBVA

Al 31 de diciembre de 2019, el capital accionario de BBVA Argentina estaba compuesto por 612.710.079 acciones ordinarias, de las cuales el 66,55% pertenecía al Grupo BBVA.

Estructura Societaria

> 612.710.079 acciones ordinarias



El capital flotante (free float) cotiza en el mercado local a través de Bolsas y Mercados Argentinos (ByMA) bajo el símbolo BBAR, desde 1888 siendo una de las instituciones listadas más antiguas, y desde el 27 de diciembre de 2017 cotiza en el Mercado Abierto Electrónico (MAE).

Cotiza también en la Bolsa de Nueva York (NYSE) desde 1993, bajo el programa de ADS's (especie BBAR). Además, desde diciembre de 1999, también cotiza en el Mercado de Valores Latinoamericanos de la bolsa de Madrid, LATIBEX (especie XBBAR).

En diciembre de 2018, BBVA Argentina pasó a integrar, junto con otras 14 compañías, el primer índice de Sustentabilidad, impulsado por Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), que permitirá identificar y destacar a las empresas líderes en materia ambiental, social, de desarrollo sustentable y de gobierno corporativo. Adicionalmente, este índice tiende a promover la visibilidad de las empresas que presenten mejores prácticas para que puedan acceder a nuevos tipos de financiamiento.

➤ **BBVA se ubica en el tercer lugar dentro las 15 compañías listadas en el índice de sustentabilidad impulsado por Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).**



Los principales tenedores de las acciones flotantes son la Administración Nacional de la Seguridad Social (6,9%), fondos de inversiones nacionales y extranjeros, e inversores minoritarios.

Es importante mencionar que, en julio de 2017, BBVA Argentina realizó una suscripción primaria de acciones en Argentina y en el exterior por un total de 75.781.788 nuevas acciones ordinarias.

Para más información sobre la Política de Distribución de Utilidades consultar el Anexo del presente documento.

Datos de Mercado

Datos claves	Dic 2019	
Free Float (%)	33,5	
Capitalización de mercado (millones de \$)	88,498	
Capitalización de mercado (millones de USD)*	1,477	
	BYMA \$	NYSE U\$S
Precio de cierre 31/12 **	140.5	13.97
Variación interanual	-0.18%	-51%
Precio máximo 2019	185.45	13.97
Precio mínimo 2019	80.55	3.06
Volumen promedio	178.321	931.856

* Cierre de dólar mayorista A3500 BCRA al 31/12/2019: \$59,9

** Precio acción local en pesos, precio ADR en USD

Fuente: Bloomberg

2.9. Gobierno corporativo

2.9.1. Órganos de Dirección

EL DIRECTORIO

El Directorio, máximo órgano de gobierno de BBVA, está compuesto por siete directores titulares y tres directores suplentes y es responsable de la administración de la Sociedad. El Presidente es su Representante Legal.

Junto al Comité de Dirección, aprueba el Plan Estratégico de Negocios siguiendo las Políticas de Gobierno Corporativo y de Responsabilidad Social Corporativa, de acuerdo con las pautas establecidas en el Código de Gobierno Societario. Aprueba también el Informe de Banca Responsable y presenta informes anuales en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, la Bolsa de Valores de Nueva York, Estados Unidos (NYSE) y en Madrid, España, en el Mercado de Valores Latinoamericanos (Latibex), y desarrolla los controles previstos por la Ley Sarbannes Oxley (SOX).

El siguiente cuadro refleja quiénes son sus integrantes, las fechas de designación y de vencimiento de sus mandatos.

Miembros del Comité de Dirección



Martín Ezequiel Zarich

Gerente General



**Ernesto Gallardo
Jimenez**

Área Financiera
y Planeamiento



**Gustavo
Alonso**

Comercial



**Juan Christian
Kindt**

Desarrollo de Negocio



**Carlos
Elizalde**

Corporate & Investment
Banking



**Gustavo
Fernández**

Talento & Cultura



**Gerardo
Fiandrino**

Riesgos



**Gustavo
Siciliano**

Sistemas y Operaciones



**Eduardo González
Correas**

Servicios Jurídicos

DIRECTORIO

- **Presidente**
Isabel Goiri Lartitegui ⁽¹⁾
- **Vicepresidente 1º**
Jorge Delfín Luna ⁽²⁾
- **Vicepresidente 2º**
Alfredo Castillo Triguero ⁽³⁾
- **Directores**
Oscar Miguel Castro ⁽⁴⁾
Juan Manuel Ballesteros Castellano ⁽⁵⁾
Gabriel Eugenio Milstein ⁽⁶⁾
Adriana María Fernández de Melero ⁽⁷⁾
- **Directores suplentes**
Javier Pérez Cardete ⁽⁸⁾
Gustavo Alberto Mazzolini Casas ⁽⁹⁾
Gabriel Alberto Chaufán ⁽¹⁰⁾

Vencimiento de mandatos: (1, 4 y 6) 31-12-2020.

(8, 9 y 10) 31-12-2021. (2, 3, 5 y 7) 31-12-2019

Para más información sobre cada uno de los miembros del Directorio consultar el Anexo del presente Informe.

COMISIÓN FISCALIZADORA

- **Síndicos titulares**
Dr. Mario Rafael Biscardi
Dr. Alejandro Mosquera
Dr. Gonzalo José Vidal Devoto
- **Síndicos suplentes**
Dra. Julieta Paula Pariso
Dr. Daniel Oscar Celentano
Dra. Lorena Claudia Yansenson

Vencimiento de mandatos: 31-12-2019

CONTADOR DICTAMINANTE DESIGNADO

Estudio KPMG Sociedad Civil en la persona de sus socios, Cdora. María Gabriela Saavedra como Titular y Carlos Fernando Bruno como Suplente.

ÁREAS Y RESPONSABLES

- **Gerente General**
Martín Ezequiel Zarich
- **Dirección de Auditoría**
Adolfo Rivera Guzmán
- **Dirección de Área Financiera y Planeamiento**
Ernesto Gallardo Jimenez
- **Dirección Comercial**
Gustavo Alonso
- **Dirección de Desarrollo de Negocio**
Juan Christian Kindt
- **Dirección de Corporate & Investment Banking**
Carlos Elizalde
- **Dirección de Talento & Cultura**
Gustavo Fernández
- **Dirección de Relaciones Institucionales**
Hernán Carboni
- **Dirección de Riesgos**
Gerardo Fiandrino
- **Dirección de Servicios de Estudios Económicos**
Marcos Dal Bianco
- **Dirección de Sistemas y Operaciones**
Gustavo Siciliano
- **Dirección de Servicios Jurídicos**
Eduardo González Correas
- **Dirección de Cumplimiento Normativo**
Mónica Etcheverry

2.9.2. Código de Gobierno Corporativo

Regula el régimen interno, el funcionamiento del Directorio y sus Comités, así como los derechos y deberes de sus miembros y establece un compromiso con las pautas establecidas por la normativa en materia de transparencia. Además, incluye estándares para el desempeño del cargo del Director que abarca normas de ética y conducta, el deber de confidencialidad y los principios para evitar y tratar los conflictos de intereses.

En el Anexo de este Informe se incluye el Anexo IV de la Resolución General 797/19 de la Comisión Nacional de Valores. Allí se abordan como BBVA Argentina cumple con los Lineamientos del Código de Gobierno Societario en temas como: la función del Directorio; la Presidencia del Directorio y la Secretaría corporativa; la composición, nominación y sucesión del Directorio; remuneración, ambiente de control; ética integridad y cumplimiento y participación de los accionistas.

3. Banca Responsable

3.1. Estrategia y Modelo de negocio

BBVA Argentina cuenta con un modelo diferencial de hacer banca al que denomina **Banca Responsable**, basado en la búsqueda de una rentabilidad ajustada a principios, el estricto cumplimiento de la legalidad, las buenas prácticas y la creación de valor a largo plazo para todos los grupos de interés.

Este modelo se refleja en la **Política de Responsabilidad Social Corporativa o de Banca Responsable**; cuya misión es gestionar el impacto del banco en las personas y la sociedad.

Los cuatro pilares del Modelo de Banca Responsable de BBVA Argentina

- ✓ **Relaciones equilibradas** con sus clientes, basadas en la transparencia, la claridad y la responsabilidad.
- ✓ **Finanzas sostenibles** para combatir el cambio climático, respetar los derechos humanos y alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.
- ✓ **Prácticas responsables con colaboradores, proveedores y otros grupos de interés.**
- ✓ **Inversión en la comunidad**, para fomentar el cambio social y crear oportunidades para todos.

PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE

BBVA Argentina adhirió en 2019 a los Principios de Banca Responsable con el compromiso de financiar y diseñar los servicios financieros necesarios para respaldar la transición de sus clientes a una economía baja en carbono.

La filial argentina es la primera entidad del Grupo BBVA en América Latina y la tercera a nivel global, después de España y Turquía, que se suma a esta iniciativa promovida por Naciones Unidas, que busca **construir las bases de un sistema bancario sostenible, equitativo y responsable con la sociedad. Con esta adhesión a nivel local, BBVA avanza en los desafíos que enfrenta la sociedad** en materia de cambio climático y sostenibilidad, y representa un impulso para lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y el Acuerdo de París sobre Cambio Climático.

BBVA asume el compromiso que poseen las grandes empresas de respetar y contribuir a la conservación y cuidado de la sociedad y el medioambiente. Es por eso que, participando de esta iniciativa, se convierte en una de las entidades financieras pioneras en trabajar de manera activa en un plan de acción que tiene como objetivo fundamental la evolución sustentable y consciente.

LANZAMIENTO DEL PROTOCOLO DE FINANZAS SOSTENIBLES DE ARGENTINA

BBVA Argentina junto a otros 18 bancos firmó un Protocolo de Finanzas Sostenibles que busca **promover la implementación de prácticas sostenibles en la industria financiera del país.**

El Protocolo, que identifica la sostenibilidad como guía para el sector financiero, es un acuerdo marco que representa un punto de partida para la creación de modelos de **negocios de triple impacto**, procurando no sólo ser rentables, sino también generar impacto social y cuidar el ambiente, garantizando la sostenibilidad en el largo plazo.

El desarrollo de las Finanzas Sostenibles y el compromiso de las entidades resultan primordiales para apalancar al mercado, a través de inversiones, crédito y promoción del ahorro. El sector puede crear valor a través de productos y servicios que colaboren con la mitigación del cambio climático y el cuidado del ambiente, a la vez que desarrollen perspectivas de inclusión, diversidad e igualdad como ejes transversales.

Los signatarios de este Protocolo se comprometen a trabajar en cuatro ejes estratégicos:

- **desarrollar políticas internas para implementar estrategias de sostenibilidad;**
- **crear productos y servicios financieros para apoyar el financiamiento de proyectos con impacto ambiental y social positivo;**
- **optimizar los actuales sistemas de análisis de riesgo con foco medioambiental y social;**
- **promover una cultura de sostenibilidad.**

ABA, ABAPPRA y ADEBA se sumaron al Protocolo como Testigos de Honor, en tanto BID Invest y Fundación Vida Silvestre Argentina actuaron en este proceso como instituciones promotoras de esta iniciativa, inédita en Argentina.

3.1.1. Materialidad

BBVA actualizó en el 2019 el análisis de materialidad con el que pretende priorizar los asuntos más relevantes tanto para sus grupos de interés claves como para su negocio. La **matriz de materialidad** es una de las fuentes que alimenta la planificación estratégica de la Entidad y determina los aspectos prioritarios sobre los que reportar.

Fases del análisis de materialidad

- 1. Verificación:** de la vigencia del listado de asuntos relevantes identificados el año pasado a partir de la información procedente de las herramientas de escucha y diálogo habituales.
- 2. Priorización de los asuntos en función de su importancia para los grupos de interés:** se consultó a clientes, colaboradores, inversores de sustentabilidad, ONG y competidores para conocer sus expectativas sobre cuáles deberían ser las prioridades del Banco.

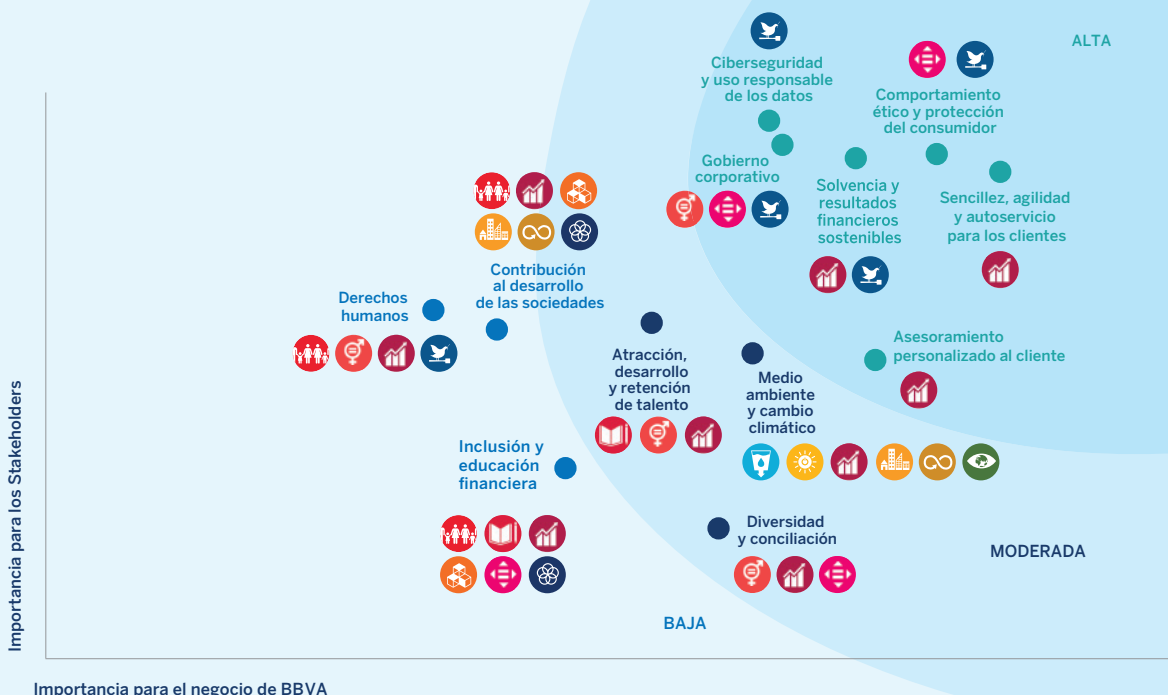
3. Priorización de asuntos en función de su impacto en la estrategia de negocio de BBVA. El equipo de estrategia realizó una valoración de cómo impacta cada uno de los asuntos en las seis Prioridades Estratégicas. Los asuntos más relevantes para BBVA son los que le ayudan a conseguir, en mayor medida, su estrategia.

Si bien la matriz presenta niveles de relevancia, todos los temas incluidos en ella son críticos y estratégicos para la gestión responsable del negocio. La información relativa al desempeño en estos temas materiales por parte de BBVA Argentina en el 2019 aparece reflejada en los diferentes capítulos de este Informe.



Matriz de materialidad

El resultado de este análisis es la matriz de materialidad de BBVA en Argentina que se presenta a continuación:



3.1.2. Transformación en BBVA Argentina

BBVA Argentina ha identificado la transformación y el crecimiento como los impulsores de su estrategia

TRANSFORMACIÓN

BBVA Argentina se centra en la transformación basada en la convicción de que la **experiencia del cliente será el factor diferenciador decisivo en el éxito de la institución en los próximos años**. Además, la actividad de intermediación financiera está alineada con la revolución tecnológica que está remodelando la mayoría de las industrias, obligando al Banco a reconsiderar y rediseñar el modelo para atender, atraer e interactuar con los clientes en general.

El principal objetivo de la estrategia de transformación es afianzar la relación con el cliente, redefiniendo la propuesta de valor para centrarse en sus necesidades reales. La propuesta de valor que debe ser fácil y conveniente; es decir, una propuesta en la que se ofrece la posibilidad de acceder a los servicios en todo momento, desde cualquier lugar y por el medio que cada cliente elija, facilitando las opciones de hacerlo autónomamente, a través de canales digitales, o mediante la interacción humana.

Principales iniciativas de transformación del Banco en 2019:

Transformación Digital

La transformación digital del Banco comenzó en 2015 con una mayor presencia digital en Google y Facebook. En 2017 - 2019, la estrategia digital del Banco se volvió más sofisticada al agregar aplicaciones digitales líderes y centrarse en la excelencia en la experiencia del usuario y las soluciones de ventas digitales, complementando así los canales tradicionales del Banco para ser más productivos y aumentar el número de clientes.

BBVA Argentina cree que esta transformación lo distingue de sus competidores en cuanto a **calidad de servicio**, a su vez que busca aprovechar los datos y la tecnología para diseñar ofertas de productos y servicios que satisfagan las necesidades de los clientes.

La estrategia de transformación digital del Banco se centra principalmente en aumentar el autoservicio del cliente a través de herramientas digitales, crecer en un mercado abierto y mejorar los puntos de contacto físico con los clientes. BBVA Argentina se ha centrado en desarrollar un modelo de servicio omnicanal, en el que las sucursales físicas son solo una de las muchas formas de conectarse con los clientes.

Si bien el Banco tiene una extensa red de sucursales en todo el país presente en todas las provincias, el papel de las sucursales está cambiando y se espera que continúe cambiando. Se espera que cada vez se realicen más transacciones de valor agregado personalmente, mientras que otros tipos de transacciones se realizarán cada vez más a través de canales digitales.

En resumen, el proceso de transformación digital del Banco es un elemento esencial de su estrategia, tanto desde el punto de vista empresarial como de crecimiento, lo que le permite conectarse y servir a los clientes de una manera consistente con sus expectativas. También contribuye a la eficiencia del Banco, allanando el camino para un mejor uso de los recursos y obtener una ventaja competitiva.

Transformación Cultural - Agile

Desde el primer trimestre de 2018 y continuando en 2019, el Banco emprendió una transformación cultural bajo el nombre y concepto de "Agile", con un enfoque en poner siempre al cliente primero y encontrar soluciones a sus necesidades. Bajo este nuevo modelo, el Banco implementó una nueva estructura organizativa, proporcionando mayores recursos a los equipos y nuevas metodologías de trabajo, incluida la reorganización de roles y tareas, comunicación abierta y sinergias fomentadas por espacios de trabajo de plan abierto y la última tecnología disponible.

En el Anexo de este documento se presentan la Estrategia de la Dirección de Ingeniería y Data y proyectos de transformación a los procesos del Banco encarados durante 2019.

CRECIMIENTO

En 2019, BBVA Argentina continuó con el objetivo de aumentar su participación de mercado y ahora es uno de los bancos líderes en el sistema financiero argentino. El Banco ha implementado un ambicioso plan de crecimiento que incluye la expansión de la base de clientes, tanto para particulares como para empresas, así como el tamaño del balance. Este plan de crecimiento, implementado por Banco BBVA Argentina en 2017 y 2018, continuó en 2019 en términos de expansión de la base de clientes tanto de individuos como de empresas, con un aumento de más de 137 mil clientes activos durante 2019, alcanzando un total de 2,7 millones de clientes minoristas al 31 de diciembre de 2019. Con respecto a las pequeñas y medianas empresas, BBVA Argentina reorganizó el modelo de gestión para este segmento de clientes, brindando servicio a las pequeñas y medianas empresas en toda la red de sucursales, permitiendo así una mayor penetración y cercanía a empresas más pequeñas. Por el lado de Banca Corporativa, la misma cuenta con un equipo comercial altamente calificado, que ha sido punta de lanza en la capitalización y cierre de oportunidades relevantes presentadas en el mercado argentino.

3.2. Relación con el Cliente

“El Cliente es lo primero”, es un valor sólido en el que se asienta BBVA Argentina. Con la estrategia clara de poner al Cliente en el centro de todo, la relación se basa en la transparencia, la seguridad, la confianza y el conocimiento, para poder brindar soluciones y recomendaciones personalizadas y adecuadas a su perfil de riesgo y poner a su alcance las oportunidades que brindan las nuevas tecnologías.

3.2.1. Modelo de atención

Una de las prioridades estratégicas de BBVA es la mejor experiencia de cliente, es decir, que su experiencia se destaque por la sencillez, la rapidez y el empoderamiento a través de un servicio diferencial atractivo que combine innovación y tecnología.

CALIDAD Y DIGITALIZACIÓN

Con el foco puesto en la mejora continua en la calidad de los servicios y productos ofrecidos, la estrategia de negocio tiene como pilar central la **transformación y enriquecimiento digital**, dando soporte a la eficiencia en la operación del Banco.

> **1.295.000** clientes digitalizados
+18% que en 2018

> **191.000** nuevos usuarios

> **+12%** de nuevos usuarios que en 2018



BBVA Argentina trabaja con una estrategia multicanal, impulsando a los clientes al uso de las nuevas tecnologías y formatos para la realización de sus operaciones.

La red de sucursales se complementa con alianzas comerciales y canales de distribución.

• **Alianzas comerciales:** se destacan Lan Argentina S.A. (LATAM Airlines), MOVE Concerts Argentina S.A. (MOVE), Omyyakon S.A. (PopArt) y Medios y Contenidos Producciones S.A. (RGB Entertainment), estos últimos tres dentro del rubro entretenimiento.

• **Canales de distribución:** se encuentran los programas de tarjetas de crédito con Club Atlético River Plate Asociación Civil y Club Atlético Boca Juniors Asociación Civil, Ritenere S.A. (La Caja Seguros) en el rubro de compañías de seguros, y acuerdos con las compañías automotrices PSA Finance Compañía Financiera S.A., Rombo Compañía Financiera S.A. y Volkswagen Financial Services S.A. Todos ellos han permitido expandir el alcance de los clientes de manera rentable y ampliar aún más sus puntos de presencia al tiempo que mejora la propuesta de valor del banco.

Los canales de BBVA Argentina

> **251** Sucursales



> **887** Cajeros automáticos (ATMs)

> **862** Terminales autoservicio (ATSs)



> **+176** nuevos ATMs/ATSs



- > Línea BBVA: **0800-333-0303**
- > Banca electrónica: **bbva.com.ar**
- > Banca Móvil: **BBVA Móvil y GO**

Productos digitales

En 2019 se amplió la oferta de productos digitales que **favorecen la autogestión del cliente**, incorporando nuevos servicios en redes no bancarias y adquisición digital de nuevos clientes.

Principales novedades

- Posibilidad de hacerse cliente desde Home Banking y la web.
- Contratación de seguros de celulares a través de la Banca Móvil.
- Se derivaron más operaciones desde canales físicos a digitales, permitiendo integrar los canales.
- Se habilitaron pagos y depósitos sábados, domingos y feriados en ATS: 36 Sucursales implementadas.
- **Full Time Lobby** (lobby siempre abierto): 138 sucursales implementadas.
- Balanceo y mantenimiento de ATM y ATS utilizando cámaras: 101 sucursales implementadas.
- BBVA Express: se reemplazaron 200 equipos.
- Se profundizó el plan de migración de transacciones de caja hacia Web y App, logrando que más del 50% de transacciones de compra y venta de dólares dejen de realizarse por ventanillas.
- Se aumentaron los límites de extracción en tarjetas de débito, lo que disminuyó un 20% las transacciones de extracción de efectivo por ventanilla y de depósitos, manteniendo la disponibilidad de ATM y ATS.
- Línea BBVA: el 79% de los llamados que ingresaron a la línea de atención telefónica se gestionaron automáticamente.

Objetivos alcanzados

- ✓ ATS Plus que permiten ingresar hasta **160 billetes por operación**: un equipo por sucursal.
- ✓ Plan de Disponibilidad de ATS: **92,35%** (objetivo 92%)
- ✓ Plan de Disponibilidad de ATM: **93,40%** (objetivo 93%)



Evolución de operaciones por canales automáticos

■ 2019 ■ 2018 ■ 2017 ■ 2016



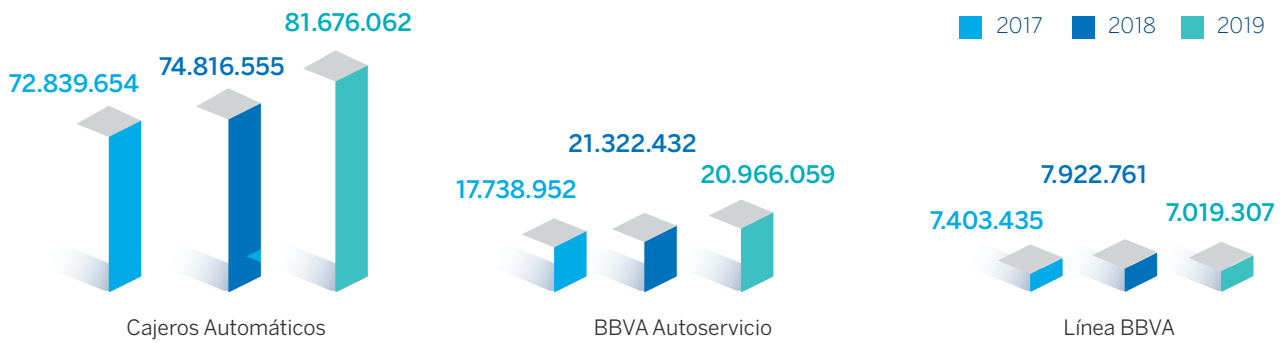
“Entender las necesidades de las personas”

para diseñar productos y servicios que se adapten a sus expectativas, es uno de los pilares fundamentales. **“Innovar”** en las soluciones que se desarrollan, es el camino para la real transformación.

En este sentido:

- Se realizó una reingeniería de los procesos para que los clientes tengan **experiencias digitales desde el primer contacto** con el Banco, entre las que se cuentan: la ampliación de implementaciones de formularios electrónicos dinámicos para los diferentes productos y la generalización de circuitos con captura biométrica de firma.
- Se realizó la **migración integral de procesos analógicos a digitales** en todas las Bancas apuntados a la eliminación de papeles y su impacto ambiental, con el objetivo de eliminar el intercambio de documentos físicos, reducir la correspondencia interna y externa.
- Se lanzaron iniciativas para **migrar servicios presenciales hacia esquemas de gestión remota y/o auto-gestión**, de manera de adaptarlos a las necesidades de los nuevos negocios, y dotarlos de escalabilidad para la optimización de la atención de cada vez mayores números de clientes.
- Se **modernizaron los canales electrónicos** actualizando las interfases de usuario en los diferentes canales de Banca por Internet y Banca Móvil, optimizando la operatoria, incorporando nuevas funciones y productos y fortaleciendo los esquemas de seguridad asociados a los mismos.
- Se **robotizaron tareas operativas**, implementando soluciones a nivel *hardware* y *software*, de manera de generar eficiencia y seguridad en la ejecución de cada tarea, reduciendo tiempos de respuesta y optimizando los circuitos operativos asociados.
- **Modelo de atención unificado**: se instalaron 10 Encoladores. El 88% de sucursales cuenta con este modelo.
- Se **adecuaron los procesos de Comercio Exterior** para incorporar las novedades y modificaciones regulatorias que implicaron cambios a ser ejecutados en intervalos mínimos de tiempo. Además, se desarrollaron nuevas funcionalidades y validaciones a ser integradas en varios de los sistemas del Banco.

Cantidad de transacciones por canal



3.2.2. Transparencia y satisfacción del cliente

BBVA ayuda a sus clientes a tomar decisiones informadas y cuidar de sus intereses ofreciendo productos adecuados a su perfil de riesgo, con precios justos. Brinda transparencia y claridad de los mensajes en toda la familia de productos y servicios, tanto en la contratación como en la gestión una vez contratados.

A su vez, apalancado en una potente infraestructura del feedback, BBVA cuenta con un plan para conocer la experiencia de los clientes en cada punto de contacto y con cada producto/servicio contratado, midiendo la satisfacción del cliente y los tiempos de espera.

COMUNICACIÓN TRANSPARENTE, CLARA Y RESPONSABLE

La Comunicación Transparente, Clara y Responsable (TCR) es una filosofía y una cultura de relacionamiento con las personas, tanto clientes como no clientes.

- **Transparencia:** refiere a proporcionar al cliente la información relevante en el momento adecuado, equilibrando ventajas y costos.
- **Claridad:** la información proporcionada debe ser fácil de entender, mediante un lenguaje, estructura y diseño adecuado a cada cliente y cercano. Sin tecnicismos ni jergas.
- **Responsabilidad:** implica cuidar de los intereses del cliente en el corto, medio y largo plazo.

En 2019, se comenzaron a plantear objetivos aún más ambiciosos para TCR siguiendo las siguientes líneas de trabajo:

1. Proyectos digitales,
2. Seguimiento de indicadores,
3. Actualización de material de apoyo existente (fichas entregables, contratos, site TCR, folletería y banners de sucursal),
4. Revisión de contenido digital de casos críticos y letra chica (comunicaciones normativas, de errores, legales).
5. Formación TCR en toda la organización con talleres dirigidos principalmente a los equipos de proyectos digitales, creándose el curso online Aplica TCR para ayudar a aplicar estos principios en el día a día.

También se lanzaron dos nuevas ediciones del **Programa Lenguaje Claro en BBVA**, con un grado de satisfacción de 4,8 sobre 5.

Contamos con el indicador Net TCR Score (NTRS) que permite medir el grado en el que los clientes perciben a BBVA como un banco transparente y claro en comparación con otros bancos.

Información Completa y Clara es la principal recomendación. En 2019 BBVA ocupó el 1º lugar

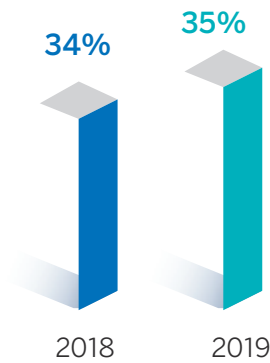
Hoy más que nunca, la Comunicación TCR cobra suma importancia en un contexto de incertidumbre. El desafío se basa en mejorar los procesos y la manera en que se comunica lo que está sucediendo con el dinero de las personas en cada momento de una transacción, tanto desde una app hasta en un correo electrónico, una comunicación en un medio masivo y en redes sociales.

ÍNDICES DE SATISFACCIÓN

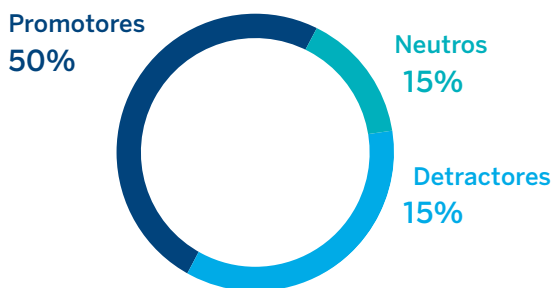
Bajo el valor “El cliente es lo primero” y sustentado en la medición continua de su experiencia en cada punto de contacto y con cada interacción, se realiza la encuesta de NPS (Net Promotor Score), indicador que mide la lealtad del cliente basándose en las recomendaciones y en relación con otros bancos competidores.

Para esta medición, se envían encuestas a clientes que realizaron alguna transacción en la sucursal para que, en base a la experiencia en ella, respondan qué posibilidad hay en que recomienden al Banco. Los gerentes reciben alertas por clientes insatisfechos a los que deben contactar para revertir esa experiencia convirtiéndolos en promotores en futuros contactos.

NPS. Índice de Recomendación



Recomendación de Clientes



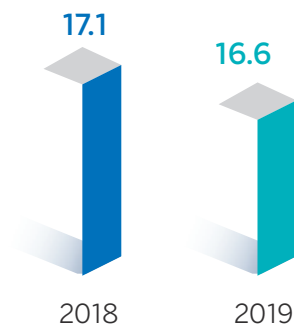
Fuente: Estudio de NPS Benchmark 2019 de consultora IPSOS Argentina. La variación respecto a lo publicado en 2018 obedece a que se actualizó en relación con la metodología de esta consultora.

En 2019:

- Se elaboró un plan para reducir los principales motivos de reclamo y mejorar la experiencia integral de los clientes.
- Se trabajó en detectar oportunidades de mejora a partir de los motivos de “No recomendación”.
- Se intensificó el trabajo con los canales digitales integrando el feedback de los clientes dentro de la metodología de trabajo y en la priorización de las tareas y proyectos.

- Se mantuvo la dinámica semanal de detectar eventos que puedan tener impacto directo en los clientes y elaborar un informe detallado para ser presentado por el Director de Desarrollo del Negocio ante el Comité de Dirección para su información, análisis y toma de decisiones.
- Se continuó con el reconocimiento anual a las sucursales y equipos BBVA Direct con mejor puntaje.
- Se optimizó el cuestionario e incorporaron nuevos puntos de contacto y cuestiones relevantes para los clientes sobre las que recibir feedback.

Tiempos de espera



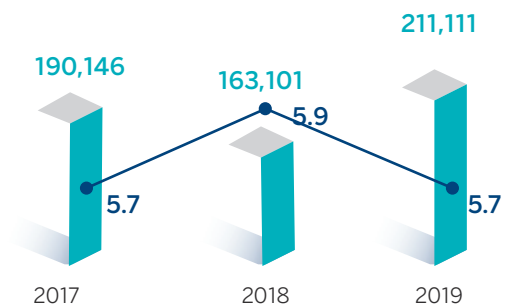
Fuente de información: Encoladores de sucursales. En minutos. Promedio Cartera Clientes general y VIP.

RECLAMOS

El Área de Atención al Cliente concentra el 77% de los reclamos que ingresan al Banco. A través del canal de atención “Célula de Atención On-line” se atienden todas las consultas de clientes y usuarios que ingresan por formulario electrónico por la web pública y privada.

Durante 2019 se trabajó intensamente en el rediseño de la experiencia del cliente al momento de gestionar un reclamo. Los equipos de Reingeniería, Servicing y Customer Experience desarrollaron, desde el entendimiento de los clientes, propuestas de mejora a implementar en el proceso de gestión de reclamos.

Indicadores de Gestión de Reclamo



■ Cantidad de reclamaciones registradas
● Tiempo medio de resolución de reclamaciones (días)

Fuente de información: Calidad de Post Venta diciembre 2019. El tiempo medio de resolución, fue actualizado informando el promedio de resolución de los reclamos finalizados sobre el total anual de reclamos.

3.2.3. Protección del cliente

El cliente espera que sus datos estén seguros, que BBVA los use solamente para los fines acordados y que realice de ellos un uso con impacto positivo en los clientes y en la sociedad, gestionando con integridad los retos éticos que presentan las nuevas tecnologías.

CIBERSEGURIDAD Y USO RESPONSABLE DE LOS DATOS

En 2019 se sinergizaron las áreas de gestión de Seguridad Lógica (Seguridad Informática y Fraude) con las de Seguridad Física, de manera de brindar respuestas integrales y coordinadas ante amenazas cada vez más sofisticadas, redoblando esfuerzos en las actividades de protección de datos y activos estratégicos.

Durante el año se abordaron proyectos asociados a la Seguridad Corporativa en su conjunto, con iniciativas con ejes en la ciberseguridad, la seguridad y protección de los datos, medidas antifraude, la seguridad física, y la implementación de piezas de seguridad y continuidad del negocio, el cumplimiento del marco regulatorio, y la protección del equipo y las personas.

Se llevó a cabo además un ejercicio de ciberseguridad ejecutado por diferentes áreas, con el objetivo de continuar evaluando la efectividad de las medidas de seguridad desplegadas, los procedimientos de gestión de crisis, y las capacidades de reacción ante eventuales escenarios disruptivos.

3.2.4. Logros y desafíos de la relación con el cliente

DESAFÍOS 2019	CUMPLIMIENTO
Aumentar la presencia en sucursales de Ejecutivos con atención a PyMEs y personas físicas.	Presencia de oficiales de negocios en 25 sucursales.
Segmento Minorista: seguir ajustando el modelo de atención remota a clientes.	Se expandió el Modelo remotizando 103.000 clientes Premium y Premium World en 118 ejecutivos remotos.
Lograr mayor presencia en el interior.	Se realizó el Tour Empresas en La Plata, Tucumán, Córdoba, Mendoza, Rosario, Mar del Plata, CABA y Bahía Blanca.
Realizar talleres de formación a clientes productos digitales Comex.	Llegamos a más de 1.500 clientes con Talleres sobre la actualidad Normativa.
Incrementar la base de suscriptos en la app FGO y avanzar en el proceso de segmentación de forma de poder llegar con contenidos relevantes a cada segmento de clientes y / o no clientes.	Se incrementó la base de suscriptos, llegando a 2019 con una base de 1.160.882. Continuamos presentando dentro del proyecto la iniciativa de segmentación a fin de lograr gestionar la información de los clientes que nos permita impactarlos con contenidos relevantes a cada segmento de clientes y / o no clientes.
LATAM Pass: realizar descuentos especiales para clientes BBVA LATAM Pass en canje de vuelos, hoteles y productos del catálogo.	Venta de Millas: 6 acciones de venta de Millas con descuentos de hasta 60% off. Acciones de Canje: Más de 10 acciones con descuentos de hasta 40% off en canje de vuelos con Millas. Catálogo LATAM Pass: Acciones para fechas especiales con descuentos de hasta 30% off (Vuelta al cole, día de la madre, día del niño).
Incrementar el porcentaje de reclamos FCR.	Se incrementó el % de resolución online (FCR) respecto de 2018, pasando de 13% a 18% de los reclamos resueltos durante 2019.
Ofrecer al cliente canales alternativos de gestión de su reclamo para hacer más ágil y efectiva la resolución.	Se intensificó la derivación y uso del canal de célula online y chat para la gestión de los reclamos cursados durante el 2019.
Mejorar la experiencia de nuestros clientes al momento de gestionar un reclamo integrando todos los canales de atención.	Los canales de autogestión comenzaron a convertirse en opción de gestión para los Clientes durante el año 2019.
Continuar con el plan de expansión incorporando de 18 nuevas sucursales, alcanzando un total de 229 sucursales con este dispositivo de atención.	Se alcanzaron 220 sucursales con encolador.
Expandir la funcionalidad de turnos online al 100% de las sucursales con encolador.	Cumplido al 100% para turnos de caja. Cumplido al 90,1% para turnos de atención comercial.

DESAFÍOS 2020	
CALIDAD	SATISFACCIÓN
<ul style="list-style-type: none"> - Acercar a nuestros clientes herramientas más innovadoras para mejorar sus experiencias de pagos a través de una plataforma integral. - Segmento Minorista - Modelo Remoto: Expandir el modelo de atención remota al segmento de clientes clásicos con el sistema de enrutamiento automático. - Empresas- Pymes y emprendedores: Implementar el nuevo modelo de empresas en sucursales individuos, asegurando una mayor capilaridad del segmento, duplicación de la fuerza de venta con conocimiento del negocio empresas, foco en el segmento de emprendedores. - Segmento Minorista - Modelo presencial: Desarrollar e Implementar un nuevo modelo de sucursal digital . - Comex: <ul style="list-style-type: none"> -Implementar la 2° Etapa Producto Transferencias de Individuos al Exterior - Autogestión por Web. -Talleres de formación para Clientes con los cambios normativos cambiarios. -Dadas las nuevas normativas cambiarias, estamos desarrollando nuevas funcionalidades en Cash para continuar con la digitalización y auto gestión de los clientes. 	<ul style="list-style-type: none"> - Reducir los reclamos de los Clientes. - Agilizar los tiempos de resolución de los reclamos existentes. - Brindar más canales de autogestión a nuestros Clientes. - Expansión: alcanzar el 92% de cobertura del modelo en la RED. - Modelo empresas: adaptar el sistema a la nueva segmentación de clientes. - Mejora tiempos de espera: reformulación de los algoritmos de priorización para mejorar los tiempos de espera.

3.3. Nuestras personas

BBVA Argentina continúa trabajando una de sus prioridades estratégicas: El mejor equipo. En esta línea, ha establecido un plan con iniciativas para atraer, desarrollar y retener el talento, con el objetivo de generar el mejor lugar para trabajar.



6.223
colaboradores



449 nuevas incorporaciones

Para más información sobre nuestras personas en números, las contrataciones y las rotaciones durante 2019 consultar el Anexo

3.3.1. Cultura BBVA

El propósito definido por el Grupo BBVA es: **“Poner al alcance de todas las oportunidades de esta nueva era”**. Para convertir en realidad dicho propósito, se tiene que expresar a través de la cultura corporativa: conjunto de valores, creencias, políticas, prácticas y conductas compartidas que generan identidad y permiten avanzar juntos en la misma dirección.

VALUES DAY

Desde 2018 se lleva a cabo esta jornada global dedicada a reflexionar y trabajar sobre los valores y comportamientos. En 2019 se realizó en las 19 geografías del Grupo de forma simultánea, y con la participación de más de 123 mil colaboradores de edificios corporativos y red comercial. En ellas se buscó identificar barreras, oportunidades y soluciones a los retos que se afrontan para alcanzar el objetivo de transformación. La participación fue tanto presencial como virtual, a través de una App que permitió recoger los outputs del taller y la participación de todos los empleados.

Con la participación de oradores nacionales e internacionales especializados en el tema, se dio inicio a un ciclo de charlas y talleres en temas de diversidad e inclusión, con foco en sesgos inconscientes.

AGILE EN BBVA

BBVA Argentina comenzó a implementar esta metodología en 2018, como una nueva forma de ejecutar proyectos y procesos, con equipos multidisciplinarios, trabajando en ciclos cortos para probar e iterar, creando nuevas soluciones basadas en la experiencia de los clientes.

Una organización Agile busca tener un modelo altamente productivo, con flexibilidad para cambiar su configuración hacia la creación de oportunidades de valor. Durante 2019 la mayoría de las áreas centrales del Grupo se agilizaron.

La transformación Agile tiene como objetivo final promover un cambio metodológico y cultural que ponga a los equipos de ejecución en el centro de la organización. Se persigue con este cambio:

- Crear equipos multidisciplinares con autonomía para organizarse y capacidad de ejecución "end to end" para gestionar desarrollos y operaciones bajo su responsabilidad.
- Lograr que los equipos sean más eficaces al realizar sus entregas con mayor calidad y agilidad, solucionando las necesidades de los clientes, reduciendo el time to market.
- Dotar al Banco de capacidad para asignar los equipos de forma dinámica a los proyectos y procesos prioritarios en cada momento, con una mayor liquidez del talento.
- Generar engagement entre los colaboradores para aflorar el talento de las personas y aumentar su compromiso con mayor sentimiento de equipo.

GESTIÓN DEL COMPROMISO

Desde 2016 se realiza la Encuesta Gallup para medir el grado de compromiso de los empleados, sumar un nuevo canal de feedback que proporcione indicadores al área de Talento & Cultura y seguir conformando el mejor equipo. En 2019 se realizó una nueva medición. Los resultados en Argentina fueron: **Media global 4,1 sobre 5**

PLAN CERCANÍA - GIRAS Y "CICLO DE ENCUENTROS"

Las Giras del Comité de Dirección forman parte de un programa cuyo objetivo es estar cerca de las personas para escuchar e interactuar de forma directa, fortalecer el vínculo con los colaboradores, transmitir las principales agendas de negocio y reflexionar sobre la cultura corporativa.

Adicionalmente, se continuó el ciclo de encuentros BBVA Argentina: desayunos dirigidos a un segmento de performance destacada y coordinados por los miembros del Comité de Dirección. Este año la temática rondó en torno a la transformación Agile de BBVA Argentina.

COMUNICACIÓN INTERNA

Se busca constantemente estar en contacto con los empleados, conocer sus necesidades y mantenerlos informados, así como facilitar la interacción en todas las direcciones (ho-

rizontal, ascendente, descendente y bidireccional). Por ello, se gestionan diferentes canales de comunicación interna entre los que se destacan:

- **Revista interna "Protagonistas":** Es una publicación digital mensual, que incluye información estratégica de negocio, proyectos relevantes e historias de colaboradores de BBVA Argentina. También brinda la posibilidad de interactuar, a través de valoración de notas, comentarios y compartir su contenido en la red social interna Google+.
- **Intranet:** Es el canal de acceso diario para los colaboradores y concentra la información de actualización frecuente. En 2019 se publicaron 210 noticias y 27 alertas (banners informativos sobre campañas de comunicación interna).
- **Casilla de correo de "Comunicaciones Internas":** El mail es la herramienta de trabajo más utilizada que garantiza el acceso a la información y beneficios a cada colaborador. Se sigue optimizando su utilización con herramientas como piezas con múltiple link para una información más precisa, la carga de formularios online y la calendarización de eventos.
- **Encuestas online y de calidad:** Desde la premisa de que comunicarnos también es escuchar activamente, es una práctica habitual el pedido de feedback sobre las iniciativas de Talento & Cultura. Además, se realiza la medición de encuestas de calidad de la comunicación interna y la comunicación descendente sobre temas relevantes. Este año, por primera vez, se valoró el nivel de satisfacción que brinda Comunicación Interna a los colaboradores a través del NPS Interno, obteniendo un resultado de 64%.
- **Pregunta del día:** Durante el 2019 se desarrolló una nueva herramienta del canal "Pregunta del día" con más funcionalidades para evolucionar la escucha y la toma de decisiones basadas en datos. Se realiza una pregunta por día a través de la intranet corporativa. Esta herramienta permite conocer intereses, instalar temas y se logra una mayor interacción con el colaborador.
- **Visitas a la Torre:** Este año se realizaron visitas guiadas a la Torre para que familiares entre 3 y 10 años. Pudieron conocer el edificio a través de juegos y conocieron los tres valores del banco. A lo largo de todo el año se realizaron 13 visitas con participación de 320 colaboradores y familiares.
- **Cartelería:** Exclusivamente digital en la Torre BBVA, con el fin de reducir el impacto ambiental.
- **Espacios de contacto entre colaboradores:** El flujo de conversaciones es prioritario para fortalecer vínculos entre las personas, por ello se facilitan espacios de intercambio como: clasificados internos, comunidades temáticas e iniciativas en la red social interna Google+.

Encuentros presenciales: Se promueve la comunicación cara a cara a través de:

- Presentación trimestral de resultados locales y globales.
- Giras de Comité de Dirección. En 2019 se realizaron 6 giras y fueron invitados 1.953 colaboradores.
- Jornada Anual de Estrategia: Anualmente se celebran logros y plantean próximos desafíos. Este año se invitó a 534 personas.
- Live@BBVA: encuentros temáticos sobre las prioridades estratégicas del Grupo que se transmiten por streaming a todas las unidades de BBVA en el mundo y pueden verse en vivo o bien bajo demanda. Este año se realizaron dos eventos.

3.3.2. Atracción, desarrollo y retención del talento

Contar con **El Mejor Equipo** implica atraer, seleccionar, formar y desarrollar al mejor talento. Nuestro nuevo modelo de gestión de personas permite que cada empleado pueda ocupar el rol más adecuado a su perfil, a la vez que se le ofrecen las herramientas para crecer y desarrollarse profesionalmente.

ADQUISICIÓN DEL TALENTO Y MOVILIDAD INTERNA

En 2019 se consolidó la transformación de Adquisición del Talento en BBVA Argentina, brindando una respuesta integral a las necesidades de las áreas y teniendo siempre en cuenta la importancia de la experiencia del candidato.

Además, se desarrolló e implantó la estrategia de Adquisición del Talento, impulsando e implementando nuevos procesos, políticas y herramientas para el correcto funcionamiento de la movilidad interna y la atracción del talento del mercado externo.

Se logró afianzar el **Modelo de Desarrollo Profesional**, que alcanza a los talentos internos y se basa en los principios de equidad y transparencia. Para ello se desarrollaron a nivel corporativo las 10 políticas que el Grupo BBVA prioriza para la Movilidad Interna y que a continuación se detallan:



1. **Priorizamos el talento interno frente al externo**



2. **Contamos siempre con al menos tres candidatos. En la selección participará, además del responsable de la oferta de empleo, al menos una persona más como contraste.**



3. **El responsable de tu unidad no puede oponerse a que te muevas a otro puesto.**



4. **Te recomendamos y valoramos que cubras ciclos completos de desarrollo profesional (típicamente de tres a cinco años) antes de presentarte a una oferta de empleo. No obstante, puedes hacerlo a partir del año de antigüedad en tu puesto actual (dos años si tu función principal implica relación con clientes externos).**



5. **Puedes presentarte a todas las ofertas de empleo que te interesen y participar simultáneamente en sus procesos de selección.**



6. **Tú eres quien informa a tu responsable sobre las ofertas de empleo a las que te has presentado y decides cuándo hacerlo.**



7. **Toda las oferta de empleo se publican y puedes consultarlas, incluso aquellas en las que, excepcionalmente, el candidato ya esté previamente asignado.**



8. **Recibirás información sobre la evolución del proceso y feedback en todas las etapas.**



9. **El período desde la publicación de una oferta de empleo hasta que te incorpores al nuevo puesto será, aproximadamente, de 10 semanas.**



10. **Desde que aceptes una oferta hasta que te incorpores al nuevo puesto no podrán transcurrir más de 20 días hábiles.**

En 2019 se optimizó el uso del portal interno de búsquedas "Mobility", en donde todas las vacantes son publicadas priorizando en primera instancia el desarrollo del talento interno; al mismo tiempo que se da un fuerte seguimiento a los KPI's de cumplimiento de políticas de movilidad.

Las distintas modalidades de coberturas de vacantes para que los procesos resulten más eficientes son:

- **Inmediata:** proceso de selección en el cual el Banco tiene una búsqueda de cobertura rápida de 1 o varios puestos de las mismas características.
- **Diferida:** proceso de selección en el que se anticipa la búsqueda de una función/perfil contando así, con candidatos preseleccionados para cuando surjan las necesidades concretas de coberturas.
- **Asignadas:** búsquedas cuyo candidato se encuentra asignado para ocupar dicho puesto, cumpliendo con los estándares de transparencia de los procesos de selección. Se publica detallando los motivos que llevaron a dicha asignación.

También se encuentra en prueba piloto un **asistente virtual de RRHH, "EMI"**, que utiliza inteligencia artificial para acortar los ciclos de contratación, hacer más eficiente el proceso y brindar una mayor experiencia a los candidatos, potenciando de esta manera la marca empleadora del banco. Esto ayuda a automatizar los procesos de: screening de candidatos, coordinación de entrevistas y comunicación con candidatos.

MODELO INTEGRAL DE SELECCIÓN ANTICIPADA

Desde Adquisición del Talento se llevó adelante el **programa de selección anticipada de futuros gerentes de sucursales**, haciendo foco en las cualidades que requerirán los líderes del futuro.

Se inscribieron más de 460 colaboradores, que fueron rankeados por datos duros para su preselección. Avanzaron 131 candidatos a la etapa de *assessment* center, realizando de este modo 13 actividades grupales que dieron por resultado 29 seleccionados, que han comenzado su formación y certificación para el puesto.

PLAN DE ATRACCIÓN DE TALENTOS

BBVA Argentina apuesta por la diversidad e inclusión como un elemento clave para conseguir un mejor entorno de trabajo.

Convencido que los equipos formados por personas con distintas formas de pensar, de abordar problemas y de tomar decisiones obtienen mejores resultados, BBVA Argentina efectúa una cuidadosa estrategia de publicación de búsquedas tanto en el portal de empleo del banco, como

en portales de publicación masiva, universidades y ferias de empleo de mayor prestigio.

Este año se siguió trabajando para **posicionar a BBVA Argentina en las redes sociales como la marca empleadora que lidera la transformación de la banca**. Es por eso que se privilegia mostrar contenidos que ilustran esta estrategia y ponen en valor todos los proyectos, iniciativas y desafíos que van en esta línea, buscando llegar a profesionales especializados en las disciplinas que impulsan en el cumplimiento del propósito del banco.



PROGRAMA DE PASANTÍAS #PRIMEROS PASOS BBVA

El programa fue creado en el 2016 con el objetivo de brindar inserción laboral a jóvenes estudiantes con inquietudes de poner en práctica lo aprendido, sumar experiencia laboral y conocimientos específicos en un ámbito real de negocio en la red de sucursales. Las pasantías cuentan con una duración de un semestre y conforman un semillero de nuevos profesionales con aspiraciones de desarrollo y crecimiento.

PROGRAMA DE EJECUTIVOS PREMIUM DIRECT

Sumergidos en la transformación digital que BBVA Argentina impulsa como pionero en la banca, este año se implementó la conformación del equipo de ejecutivos remotos "Direct" con asistencia a todo el país. Bajo un modelo no presencial, se atiende la cartera asignada de clientes del segmento Premium o Premium World, fidelizando y rentabilizando a los mismos, a través de una gestión personalizada y generando relaciones con el Banco de largo plazo.

Para llevar adelante este proyecto se efectuó un exigente proceso de selección convocando perfiles tanto internos como externos de alto rendimiento con fuerte orientación comercial, calidad de atención y formación académica. El equipo quedó conformado con 132 ejecutivos.

MODELO DE GESTIÓN DE PERSONAS

En el 2019, se implementó el **"modelo de desarrollo profesional"**, el cual le ofrece a los empleados autonomía e información para ayudarles a tomar las mejores decisiones profesionales y los elementos para que puedan llevarlas a cabo.

Este modelo se basa en tres caminos:

- **conócete**, para decidir hacia donde enfocar su desarrollo profesional;
- **mejora**, para enfocarse en desarrollar las skills o conocimientos que necesiten en el rol que desempeñan actualmente o aquellos otros más allá de su rol actual en las que tenga interés en desarrollar;
- **explora**, que les permite poder analizar las posibilidades de asumir un nuevo rol y prepararse para ello.

El empleado tiene disponibles distintos medios y herramientas que le permiten recorrer este camino de desarrollo, como una amplia oferta de formación, mentoring, coaching, feedback y asignaciones especiales.

CAMPUS BBVA: UN MODELO CONSOLIDADO

El modelo formativo denominado Campus BBVA brinda a todos los empleados la posibilidad de acceder a cursos tanto presenciales como virtuales para especializarse y actualizarse.

Con una amplia gama de cursos que potencian habilidades y competencias, el catálogo de contenidos de esta plataforma global de aprendizaje se clasifica en: Agile, DATA, Digital, Engineering, Finanzas, Legal, Marketing, Riesgos, Habilidades Culturales asociadas a los Valores BBVA, Habilidades de Liderazgo y Habilidades transversales como: aprendizaje continuo, comunicación efectiva, toma de decisiones basadas en datos y foco en la ejecución.

Poniendo foco cada vez más en el autodesarrollo, la plataforma Campus B tokens acumula "tokens" con cada curso online finalizado en Campus, o compartiendo conocimientos con compañeros. Luego, se pueden invertir los "tokens" en la oferta formativa presencial. En B tokens también está "sharing", una iniciativa que premia a aquellos profesionales que comparten sus conocimientos con los compañeros



Para más información sobre Formación durante 2019, consultar el Anexo.* Este indicador corresponde tanto para hombres como para mujeres.

MANAGEMENT

El programa "Liderazgo, Conflicto y Coraje" apunta a la transformación a partir del abordaje de los desafíos personales y grupales, de las propias capacidades y limitaciones, implicadas en el ejercicio del liderazgo.



Asimismo, 7 colaboradores continuaron su formación en España en los siguientes Programas: Corporativo de Dirección, Corporativo de Liderazgo, de Liderazgo Basado en Valores y *Building a Customer Centric Organization Program*.

INGLÉS

El portal de idiomas online Language Center (App y plataforma online). El acceso es universal para los empleados que estén interesados en aprender, mejorar y perfeccionar el idioma inglés, de forma simple y planificando el propio ritmo de estudio. En 2019, se continuó con la formación presencial de todos los niveles del idioma inglés.



NEGOCIO CLIENTE

Se ofreció a los colaboradores de la red comercial los conocimientos necesarios para poder afrontar el cambio de roles, actualizando y generando nuevos recorridos de carrera. Se generaron 10 planes de desarrollo, que pueden realizarse antes o en el momento de una postulación. De esta manera los empleados pueden adquirir de forma anticipada el conocimiento y, las habilidades para el futuro puesto.

> **50 empleados**
certificaron para la red

IDONEIDAD EN MERCADO DE CAPITALS

Aquellos puestos que necesitan tener la aprobación de la idoneidad en Mercado de Capitales ante la C.N.V. cuentan con un itinerario online con tutoría experta para prepararse para rendir los módulos requeridos.

POLÍTICA DE BECAS Y POSGRADOS

Para la adquisición de una beca, que equivale a un beneficio económico del 50% del programa o un tope de \$120.000 anuales y/o un préstamo personal con tasa de financiación especial, es necesario que el colaborador cuente con 6 meses de antigüedad como empleado, una buena ponderación en las evaluaciones anuales y que el posgrado elegido sea acorde al negocio. También, se cuenta con convenios de descuentos especiales con Universidades de Buenos Aires y del interior del país.

> **19 ayudas económicas**
> **2 préstamos personales**

Se continuó con la formación externa para requerimientos de formación técnico, principalmente para áreas centrales. Desde Formación, se brinda asesoramiento para la selección del programa y contenidos, así como también de la institución que dicta las actividades.

COACHING Y MENTORING

El programa de coaching para empleados promocionados a posiciones de liderazgo promueve desplegar el talento y las capacidades a nivel profesional y personal.

Con el fin de generar la mejor experiencia para el empleado que ingresa a BBVA Argentina, se continuó realizando el proceso de mentoring. Al empleado (mentee) que ingresa se le asigna un mentor que lo acompaña durante tres y hasta seis meses según su necesidad, para ayudarlo a familiarizarse con la organización y su cultura y a superar los retos iniciales de la incorporación, facilitando así una integración rápida y efectiva.

> **35 colaboradores** fueron asignados a un coach interno certificado por la Escuela Europea de Coaching (EEC)

> **71 mentees** participaron del proceso

EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO

En 2019 se continuó con el proceso anual en el que los responsables de equipos, compañeros, clientes, proveedores y cada uno individualmente, realiza una valoración global de capacidades transversales, de liderazgo y culturales.

Los responsables de cada área realizan las evaluaciones individuales de sus colaboradores en base a dos preguntas sobre Cumplimiento de Objetivos y Valores de BBVA, con cinco niveles de desempeño para cada una de ellas.

Los resultados permiten tomar decisiones en la gestión del capital humano más efectivas y equitativas, impactando en aspectos tales como la identificación del talento y, en su caso, ajustes en la compensación.

> **6.208 empleados**
pasaron por el proceso de valoración

Para más información sobre las evaluaciones de desempeño durante 2019 consultar el Anexo

3.3.3. Diversidad, conciliación y entorno laboral

Respetar la diversidad y promover la igualdad de oportunidades, así como la no discriminación por razones de género, edad, discapacidad o cualquier otra circunstancia y promover las prácticas de conciliación de la vida laboral y familiar son compromisos que asumimos y están reforzados por nuestros Valores.

El avance continuado a lo largo de los años en materia de igualdad y conciliación ha hecho que seamos cada vez más reconocidos como una compañía en donde las personas quieren trabajar.

BBVA 6.223 colaboradores

4,1 sobre 5 grado de compromiso de los colaboradores, según Gallup

100% de las nuevas madres y padres fueron asesorados sobre los trámites de maternidad y acompañados al regreso de sus licencias

0 casos de discriminación detectados

Para más información sobre el desglose de nuestros talentos por sexo, edad y otras variables de diversidad consultar el Anexo

53% hombres ♂

47% mujeres ♀

Las siguientes, son iniciativas que permiten compaginar la vida privada y laboral de forma más efectiva y **promueven la diversidad e igualdad de género:**

- Cobertura de las licencias por maternidad tanto en Áreas Centrales como en la Red de Sucursales.
- Ampliación de la licencia por paternidad a 10 días.
- Entrevistas prenatales para asesorar a la empleada cuando nos notifica su embarazo y entrevistas de adecuación al mes de su regreso para acompañarla en su reinserción.
- Programa NFT- Teletrabajo para maternidad.
- Encuestas de Satisfacción para mujeres y sus supervisores que han atravesado el proceso de teletrabajo por maternidad. Los resultados fueron altamente satisfactorios y los aspectos que más ponderaron las participantes fueron la forma en que colabora con el equilibrio entre vida familiar y trabajo y como facilita la reinserción laboral luego de la experiencia de la maternidad.

El 100% del personal de seguridad de nuestros edificios, recibe capacitación en la que se incluyen temas de respeto por los Derechos Humanos. Se exige a estas empresas, la capacitación continua respecto del trato y el manejo de la relación con las personas que circulan en nuestras instalaciones.

COMPENSACIÓN Y REMUNERACIÓN

El Banco cuenta con una **Política de Remuneraciones** para la aplicación de un sistema de retribución capaz de atraer y retener a las personas correctas para desarrollarse en cada posición. Esta Política comprende las compensaciones que percibe el empleado como contraprestación por su aporte a la organización en términos de tiempo, función y resultados, incluyendo la remuneración fija y la incentivación variable.

Para mapear el posicionamiento en nivel de salarios, se participa en encuestas de mercado salarial, y también se realizan consultas interáreas con otros bancos.

Con el objetivo de alinear el incentivo variable con los objetivos estratégicos, el Banco adopta un nuevo modelo de compensación de acuerdo con los criterios establecidos por el Grupo, este modelo, alcanza a los empleados de áreas centrales e incorpora los siguientes principios:

- Transparencia y simplicidad
- Consecución de las prioridades estratégicas
- Reconocer que somos un único banco
- Diálogo continuo sobre desempeño

Todos los trabajadores reciben su salario en función de las reglas sobre salarios mínimos que están reguladas en el convenio colectivo de trabajo aplicable a la actividad registrada en la República Argentina.

- > **44 colaboradoras teletrabajaron en 2019**
- > **100% participantes calificó como “Excelente” o “Muy buena” la experiencia.**
- > **74% supervisores valoró como “Excelente o “Muy buena” la experiencia global de teletrabajo.**
- > **76% mujeres recibieron asesoramiento para la gestión de los trámites de maternidad y acompañamiento al regreso de la licencia.**



Para más información sobre permiso parental durante 2019 consultar el Anexo.

Valoramos el diálogo y la negociación colectiva a la hora de alcanzar consensos y solucionar conflictos, entendiendo que ellos constituyen la herramienta más eficaz para la disminución de la conflictividad. Por este motivo, trabajamos para mantener una fluida comunicación con las Comisiones Gremiales Internas (CGI) de las diferentes localidades del país y con las Seccionales de la Asociación Bancaria a Nivel Nacional.

SERVICIO DE ATENCIÓN AL EMPLEADO (SAE)

El SAE es el principal medio de comunicación que utilizan los empleados para canalizar inquietudes en materia de Talento & Cultura. Los canales disponibles son: portal de auto-consulta, mail, teléfono y se encuentra en una prueba piloto la incorporación de un chat.

Por cuarto año consecutivo, se valoró el nivel de satisfacción que brinda el SAE a los empleados a través del NPS Interno, obteniendo un resultado de 39%, una suba de 8 puntos respecto la medición anterior. En el mes de noviembre se lanzó el nuevo SAE con varias mejoras, con el objetivo de brindar un servicio de mayor calidad centrado en los colaboradores, con respuestas ágiles en el primer contacto y personalizadas.

BENEFICIOS PARA EMPLEADOS⁽¹²⁾

El bienestar de los colaboradores y sus familias es muy importante para BBVA, por ello se brinda acceso exclusivo a facilidades, productos, descuentos y espacios recreativos. En este sentido, dentro del programa de beneficios para empleados, se destacan:

- **Sorteo de entradas para espectáculos:** a partir de las diferentes alianzas comerciales se sortearon entradas para los mejores shows nacionales e internacionales que auspició BBVA Argentina.
- **Alianza BBVA y LATAM:** como todos los años se ofreció a los empleados la posibilidad de acceder a beneficios exclusivos.
- **Torneos deportivos:** durante 2019, los empleados se inscribieron en 13 actividades que incluyen torneos internos de las disciplinas: fútbol, fútbol femenino, y bowling (en CABA, Mendoza, Rosario, Bariloche, Comodoro Rivadavia, Neuquén y Santa Fe). Además, este año se hicieron actividades en plazas nuevas (Chivilcoy, Bahía Blanca y Pergamino). También, participaron en carreras como Discovery Race con el *running team* del banco.

Todos estos beneficios se suman a la tradicional gestión de productos bancarios a tasas preferenciales y beneficios personales como:

- **Ajueres:** para recién nacidos de padres y madres.
- **Kits escolares:** desde el jardín de infantes hasta el último año del secundario, personalizado por edad y sexo. En 2019, entregamos 3.670 kits a 2.415 empleados.
- **Día del niño:** entrega de los obsequios para hijos de empleados de hasta 12 años de edad, pensados especialmente de acuerdo con el sexo y edad. En 2019, 2257 empleados fueron beneficiados con 3.250 regalos entregados.
- **Días de vacaciones:** otorgamos más días de vacaciones respecto a lo definido en el Convenio Colectivo de Trabajo y la posibilidad de utilizar como días hábiles un cupo de los días disponibles, de acuerdo con la antigüedad del empleado.

ANTIGÜEDAD	Convenio Colectivo de Trabajo	BBVA
Hasta 4 años	17	19
5 a 9	24	26
10 a 19	31	33
20 y más	33	35

- **Medicina Prepaga:** convenios corporativos con cuatro empresas de medicina prepaga, con mejoras diferenciales tanto en los costos de los planes como en la prestación de los servicios.
- **Regalo de cumpleaños:** elección de opciones de obsequios de experiencias culinarias, recreativas, de aventura y relax, para disfrutar en el momento que desee y la posibilidad de gozar de la tarde libre del día de su cumpleaños.
- **Obsequio de fin de año:** Tarjeta Regalo para todos los empleados en el mes de diciembre. El monto en 2019 fue de \$6.000.
- **Obsequio por antigüedad:** reconocimientos por los años de trabajo en la empresa valorando el compromiso y el esfuerzo: un bolígrafo a los 10 años, un reloj a los 20, un sueldo adicional a los 25 y un viaje a los 30 y 35 años.
- **Pago de materias:** reintegro de gastos de empleados que hayan cursado estudios universitarios durante el año anterior. También ofrecemos esta ayuda a hijos de empleados de hasta 25 años que se encuentren cursando una carrera universitaria. El pago se ajusta de acuerdo con la inflación. En 2019, el 99,5% de los beneficiados que respondieron la encuesta afirmaron estar satisfechos o muy satisfechos.
- **Préstamos para vivienda:** beneficio de otorgamiento de préstamos para la vivienda UVA, sujeto a la política crediticia vigente.

(12) Los beneficios percibidos por los colaboradores del Banco no contemplan distinciones respecto a tipo de jornada laboral.

SALUD Y SEGURIDAD LABORAL

BBVA considera primordial garantizar la seguridad y la salud laboral. Es uno de los principios básicos y objetivos fundamentales, a los que se atiende por medio de la mejora continua de las condiciones de trabajo, minimizando riesgos, velando por un correcto uso de las instalaciones y de los elementos y equipos de seguridad y con capacitaciones en salud y seguridad.

En este sentido se cuenta con:

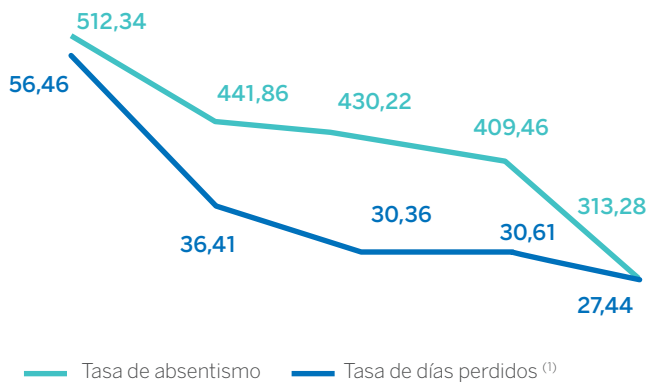
- Cuerpo médico, con consultorios en los edificios centrales donde se realizan regularmente chequeos médicos, incluyendo evaluación del riesgo cardíaco y ambulancias de emergencias por servicio de área protegida.

- Comité de Crisis, para afrontar situaciones extraordinarias de riesgo para los empleados.
- Comité mixto de Salud y Seguridad en la provincia de Santa Fe en conjunto con representantes de la comisión gremial interna que además cuenta con un Comité de Higiene y Seguridad. 191 empleados están representados en esta provincia por Comités formales de Salud y Seguridad.
- Política libre de humo que rige para todos los edificios corporativos, en los que no está permitido fumar, existiendo áreas restringidas y acondicionadas para aquellos que desean hacerlo.

La tasa de absentismo y de días perdidos por enfermedad descendió + de 30%

Indicadores de Salud y Seguridad

Para más información sobre los indicadores de salud y seguridad en 2019 consultar el Anexo.



(1) Por días perdidos se hace referencia a "días naturales" y comienzan a contabilizarse a partir del primer día de ausencia al trabajo por accidente.

(2) El 100% de los accidentes por pequeños son incluidos en la tasa de frecuencia de accidentes

Novedades en 2019

➤ Edificios Cardio protegidos

Los edificios fueron recertificados como "espacios cardio protegidos" contando con un desfibrilador en cada piso. Todo el personal está capacitado para su uso, y a su vez han sido capacitados en RCP. Además, se certificaron 120 sucursales y el Tesoro del Banco.

➤ Wellness Check Point

Aplicativo de salud con alcance a todos los empleados para autogestionar los factores de riesgo en todo tipo de afecciones.

➤ BBVA Salud

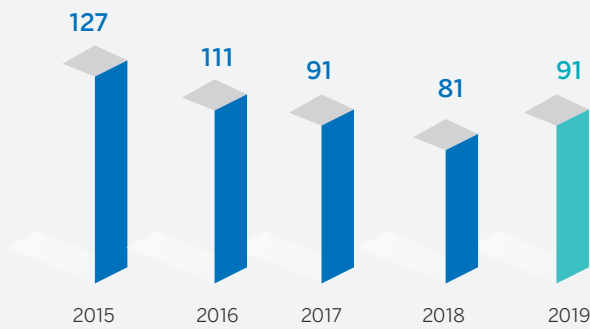
Sitio de prevención la Intranet sobre salud con información sobre: alimentación por patologías, alimentos y recetas saludables, campañas sobre emergentes y epidemias, salud del viajero, chequeo metabólico, prevención del cáncer, vacunación del adulto y recomendaciones sobre actividad física.



FORMACIÓN EN SALUD

Capacitamos a los empleados con el objetivo de fomentar una calidad de vida saludable a través de talleres y jornadas.

Accidentes y enfermedades profesionales



Total de accidentes y enfermedades profesionales

- > 35 talleres y charlas
- > 326 colaboradores participantes

Para más información sobre los tipos de accidentes ocurridos en 2019 y los casos de enfermedad profesional consultar el Anexo



Sucursales participantes

Bariloche, Posadas, Jujuy, Corrientes, Formosa, Oberá, Ushuaia, Chivilcoy, Paso de los libres, Sáenz Peña, Bahía Blanca, Pergamino, San Juan, San Miguel de Tucumán, Mar del Plata, Gran Buenos y Aires y CABA.

- > Temas abordados: **Nutrición, Estrés, Prevención de Adicciones, Primeros Auxilios psicológicos, incidentes críticos y Tabaquismo**

CAPACITACIONES EN SEGURIDAD

Se llevaron a cabo las capacitaciones en evacuación y control de incendios en Sucursales y Áreas centrales:

- > 308 jornadas
- > 2.571 colaboradores capacitados

Se realizaron los Simulacros de evacuación en Edificios centrales y Sucursales y puntos de venta de la Ciudad de Buenos Aires y el interior del país:

- > 80 simulacros
- > 171 inmuebles
- > 4.395 participantes



Para más información sobre las jornadas y las sedes donde se realizaron las capacitaciones en simulacros consultar el Anexo

3.3.4. Voluntarios BBVA

Desde hace 10 años Voluntarios BBVA impulsa y facilita la participación de los colaboradores en programas sociales en los que puedan canalizar su espíritu solidario poniendo al servicio de los demás sus capacidades personales y profesionales, sus inquietudes y sus valores humanos, contribuyendo a mejorar las comunidades en las que viven y trabajan.

En 2019 se relizaron las siguientes iniciativas:

SEMANA GLOBAL DEL VOLUNTARIADO BBVA

Una iniciativa global que tiene por objetivo fomentar y dar visibilidad a la acción solidaria de los colaboradores del Grupo BBVA, concentrando y facilitando la participación en equipo en diferentes actividades.

Más de 730 colaboradores, 7.000 de todo el Grupo, dijeron presente en el primer encuentro en torno a 325 actividades realizadas para contribuir a la Agenda de los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecidos por Naciones Unidas para el 2030. La próxima Semana Global se desarrollará en 2020.

CONCURSO DE PROYECTOS SOLIDARIOS

Por 8º año consecutivo este concurso apoya a los mejores proyectos solidarios presentados por empleados que colaboran o forman parte de alguna ONG, eligiéndose tres ganadores que obtienen una ayuda económica para llevar adelante sus iniciativas solidarias.

Ganadores
1er Premio: « De andar juntos se trata »
 \$325.000 - Gran Buenos Aires
2do Premio: « Sumando energías »
 \$200.000 - Gran Buenos Aires
3er Premio: « Casa de soles »
 \$ 125.000 - Córdoba
 Con este concurso, ya **se concretaron 21 sueños que beneficiaron a 4.800 personas** de manera directa.

3.3.5. Logros y desafíos de la relación con colaboradores

DESAFÍOS 2019	CUMPLIMIENTO
<p>Completar el despliegue de la nueva arquitectura “Agile” en todo el Banco y acompañar el cambio cultural, con las nuevas herramientas adaptadas al nuevo modelo organizativo.</p>	<p>Se realizó la reestructuración organizativa de la Dirección de Riesgos y de la Gerencia de Seguros. De esta manera, finalizó el cambio de estructura Agile, que alcanza a casi 2.000 empleados de áreas centrales.</p> <p>Se continuó el despliegue de metodología agile iniciado en 2018 y se completó la primera etapa de la formación (85% de participación). Se realizaron dispositivos para los segmentos de Directores, Gerentes, Embajadores y Coaches, y actividades por muestreo para conocer el clima/ impacto Agile.</p>
<p>Implementar el Nuevo Modelo de Gestión de las personas en todas sus dimensiones (Evaluación, Movilidad, Desarrollo, Selección Externa, Definición de Roles).</p>	<p>El modelo de gestión de personal evoluciono y se convirtió en el “Modelo de desarrollo Profesional”, donde el colaborador es el protagonista. Para acompañar esta transformación habilitamos el “buscador de roles”, donde todos pueden conocer cuáles son las responsabilidades del puesto que ocupan y cuáles son los conocimientos que se requieren para su desempeño óptimo.</p>
<p>Mejorar la satisfacción laboral y la experiencia del empleado en todo el “viaje” por la compañía (desde su incorporación hasta su salida) de modo tal que se convierta en un embajador de la marca BBVA.</p>	<p>Impulsamos la creación de un Nuevo Servicio de Atención al Empleado, un canal de atención exclusiva con procesos core de Talento & Cultura, incluyendo las incidencias edilicias.</p> <p>En términos de nuevas formas de trabajo, se lanzó una prueba piloto de trabajo flex, que incluye la opción de teletrabajo, horarios antitráfico y viernes corto.</p> <p>A su vez, pusimos en marcha el programa de movilidad internacional (Global Mobility), permitiendo que nuestros colaboradores tengan experiencias profesionales en otras geografías.</p> <p>También, seguimos impulsando el talento interno mediante los planes de desarrollo individual, el incremento de la oferta formativa a través de la plataforma on line y consolidando el modelo de movilidad interna.</p> <p>Lanzamos un programa de visitas de hijos de empleados a la Torre BBVA. Además, continuamos consolidando nuestra habitual cartera de beneficios.</p>
<p>Acompañar el desarrollo de las nuevas capacidades que requiere el Banco en el proceso de Transformación, ya sea a través de la incorporación de talento o desarrollo de este. (Datos, UX, Desarrolladores IT).</p>	<p>Se amplió el equipo de Data para la dirección de Engineering, que fue cubierto en parte con un grupo de colaboradores internos que fueron preseleccionados en el 2018 que veníamos preparando y formando para asumir el nuevo desafío, el resto del equipo supuso la incorporación de nuevos talentos los que fueron especialmente seleccionados en el mercado.</p> <p>El grupo de Jóvenes profesionales Data incorporados en 2018 finalizaron sus procesos de especialización y se integraron a las distintas direcciones de BBVA, ayudando a la profundización y penetración en los distintos nichos del negocio financiero.</p> <p>Extendimos la incorporación de perfiles data a nuestra fiduciaria FAMSA, con el objetivo de ampliar y profundizar la construcción de Modelos matemáticos aportando análisis cuantitativo al armado de los porfolios.</p> <p>También los equipos de seguridad informática y ciberseguridad agrandaron sus dotaciones incorporando nuevos colaboradores para dar respuesta a la demanda creciente de expertise y visión complementaria en estas áreas.</p> <p>Acompañamos el desarrollo de nuestros colaboradores dictando cursos de Data Especialista y Data Fundamentals.</p>

DESAFÍOS 2020

TALENTO Y CULTURA

- En Agile, el desafío será profundizar su adopción desde tres aristas:
- 1) Transformación cultural,
- 2) Agile en la organización (escalado) y
- 3) Evolución de equipos y prácticas agile.

SALUD Y SEGURIDAD LABORAL

- Contar con un "Procedimiento de incidentes críticos".
- Continuar con capacitación online y presencial en incidentes críticos y primeros auxilios psicológicos.
- Continuar con la certificación de sucursales como Espacios Cardio protegidos al menos en 130 sucursales.
- Continuar las acciones de bienestar como Campañas de salud y BBVA Salud.

3.4. Comportamiento ético

BBVA Argentina tiene un compromiso firme frente a la legalidad y sus principios requieren actuar con la máxima honestidad, integridad y transparencia, tanto dentro de la Entidad como con clientes, agentes, intermediarios, proveedores, socios comerciales, instituciones públicas o privadas y otros terceros con los que se relaciona.

BBVA Argentina rechaza cualquier práctica corrupta que tenga por finalidad la obtención de ventajas ilegales o indebidas. Espera tanto de sus empleados como de terceros y asume como propio, el compromiso de **participar activamente en la prevención y la lucha contra la corrupción**, tanto en el sector público como en el privado.

CUMPLIMIENTO

La función del área de Cumplimiento es promover el desarrollo y velar por la efectiva operatividad de las normas y procedimientos necesarios para asegurar:

- **El cumplimiento de las disposiciones legales y estándares de comportamiento ético** relevantes que afecten a cada uno de los negocios y actividades de la Entidad, así como de los criterios y pautas de actuación contenidos en el Código de Conducta.
- **La identificación de eventuales incumplimientos y la gestión apropiada de los riesgos** que de ellos pudieran derivarse.

A su vez, el área de Cumplimiento es responsable de **asesorar y formar en cuestiones éticas** al resto de los colaboradores y de ejecutar determinados procedimientos y controles internos relativos a:

- Favorecer comportamientos íntegros de acuerdo con los más estrictos estándares éticos y la legislación vigente.

- Prevenir conductas internas que puedan alterar de manera ilícita el comportamiento normal de los Mercados de Valores.
- Prevenir que los productos y servicios del banco sean utilizados para el lavado de activos o la financiación del terrorismo.
- Proteger al cliente en la comercialización de los productos y servicios del banco.

3.4.1. Estándares de Conducta

Una cultura de cumplimiento y conducta ética implica diseñar, aprobar y hacer cumplir políticas dirigidas a prevenir y erradicar la corrupción.

CÓDIGO DE CONDUCTA

El Código de Conducta de BBVA busca implantar una **cultura de respeto a la legalidad**, asegurando que las actividades se realizan conforme a ella y a los valores corporativos, reflejando de forma muy clara que el comportamiento ha de ser legal, moralmente aceptable y publicable.

Además, proporciona pautas de comportamiento acordes con los **principios del Grupo (prudencia, integridad y transparencia)**, así como procedimientos para ayudar a los empleados a resolver dudas y facilitarles el cumplimiento de sus obligaciones.

El Código de Conducta incluye los siguientes temas:

- Respeto de los Derechos Humanos,
- Compromiso con la Responsabilidad Corporativa,
- Los 10 Principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas,
- Criterios de anticorrupción,
- Procedimientos para la resolución de conflictos de intereses en todos los ámbitos del Banco.

Es función del **Comité de Gestión de la Integridad Corporativa** velar por la efectiva aplicación de este Código.

CANAL DE DENUNCIAS

Es el medio a través del cual los colaboradores pueden informar todo incumplimiento que observen o les sea transmitido por otros colaboradores, clientes o proveedores. Los canales de denuncia de violación al Código se realizan a la Unidad de Cumplimiento

vía e-mail con Usuario Código de Conducta o vía telefónica al (011) 4346-4466 o al Interno 14466.

A nivel corporativo se realizan a través de la Dirección Corporativa de Cumplimiento

vía e-mail canaldenuncia@grupobbva.com

o vía telefónica al 91-597-722 Ibercom 77222.

Una vez recibidas las denuncias se analiza el caso y se da tratamiento en los foros pertinentes.

REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA

Define, en el ámbito de los mercados de Capitales, principios y criterios generales de actuación comúnmente aceptados a nivel internacional y dirigidos a preservar la integridad en los mercados. Recoge las pautas de actuación mínimas para los integrantes del Banco en relación con el tratamiento de la información privilegiada, la prevención de la manipulación de cotizaciones, la gestión de potenciales conflictos de intereses que pudieran surgir y la operativa por cuenta propia de los empleados en los mercados.

> Durante 2019

99% de los colaboradores recibieron capacitaciones sobre conductas éticas bajo la modalidad e-learning

Se llevó adelante un Plan de Comunicación para difundir los principales temas del Código de Conducta a los empleados del Banco, alcanzando al 100% de nuestros colaboradores.

POLÍTICA ANTI-CORRUPCIÓN DE BBVA ARGENTINA

Desarrolla los principios y directrices recogidos en el Código de Conducta estableciendo el marco de actuación para prevenir, detectar y promover la comunicación de prácticas corruptas o situaciones de riesgo, fijar pautas concretas de comportamiento en actividades o áreas sensibles, facilitar el reconocimiento de supuestos que exijan una especial cautela y en caso de duda proporcionar el adecuado asesoramiento.

> 6.215 colaboradores

recibieron capacitaciones sobre conductas éticas bajo la modalidad e-learning

> 100%

de las personas sujetas bajo el Reglamento Interno de conducta recibieron capacitaciones sobre comportamiento ético y los principales temas del documento

3.4.2. Prevención del lavado de activos y de financiación del terrorismo (PLA/FT)

Evitar que los productos que ofrece BBVA Argentina sean utilizados con finalidad delictiva es un requisito indispensable para preservar la integridad corporativa y mantener la confianza de las personas e instituciones con las que la Entidad se relaciona.

Satisfacer lo antedicho requiere, por un lado, asumir una actitud decidida en la colaboración con organismos gubernamentales y con la Justicia en la lucha contra el crimen organizado, el terrorismo y otras formas de delincuencia y, por otro, dotarse de una serie de elementos especializados que aseguren la eficaz colaboración de las entidades financieras en el objetivo común de aislar los recursos obtenidos por los criminales y agotar sus fuentes de financiación.

Con este fin, el Banco se sustenta en un **Modelo de Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo** que incorpora las mejores prácticas de la industria financiera internacional en esta materia.

En 2019, para fortalecer el modelo PLA-FT:

- Se dictaron **capacitaciones** a empleados, donde se destaca la capacitación efectuada a todos los Jefes de Gestión Administrativa de la Red de Sucursales.
- Se realizó un segundo **ejercicio de autoevaluación y de revisión externa independiente**, que evidenció la mejora de algunos factores observados en 2018.
- Se **actualizó periódicamente los procedimientos PLA-FT de los protocolos de análisis de alertas**, en la búsqueda de mayor eficacia y eficiencia.
- Se **robotizaron procesos manuales** (envío de información a la UIF y consolidación de información de ceses de cuentas).
- Se mejoró el proceso de asignación de riesgo a clientes.

> 1.198 colaboradores

fueron capacitados en materia de (PLA/FT) durante 2019

POLÍTICA DE GOBIERNO DE PRODUCTO

La **protección de los intereses de los usuarios de servicios financieros** es un principio esencial de BBVA Argentina en la comercialización de productos y en la prestación de servicios. Para ello, resulta necesario diseñar y establecer mecanismos y procedimientos de gobierno de producto adecuados para actuar en el mejor interés de los clientes desde el inicio de la vida de los productos y servicios ofrecidos a los clientes.

En este sentido, el Directorio de BBVA Argentina ha aprobado una **Política de Gobierno de Producto**, que establece los principios que deben observarse al evaluar las características y riesgos de los productos y servicios, así como al definir sus condiciones de distribución y su seguimiento, de tal manera que se tengan en cuenta, en todo momento, los intereses de los usuarios y se garantice el cumplimiento de la regulación aplicable en materia de protección.

3.4.3. Gestión, control y prevención del fraude

Nos encontramos en un entorno con adversarios cada vez más sofisticados y un incremento del crimen organizado global, introduciendo nuevas amenazas dirigidas al entorno financiero.

Por tal motivo, el Banco ha impulsado **nuevas y más robustas acciones tendientes a optimizar las actividades para la Prevención del Fraude**, que se incorporan desde el diseño hasta la implementación y operación de los procesos comerciales.

Asimismo, se desplegaron **más y mejores procesos de monitoreo para garantizar no solo la prevención, sino también la reacción oportuna y eficaz ante eventuales casos de riesgo potencial**.

Novedades sobre la prevención del Fraude en 2019:

- Se impulsaron mejoras tecnológicas que respaldan sistemas y procesos que permiten custodiar el almacenamiento, la transformación y la transmisión de datos.
- Se puso a disposición de los clientes la tecnología de Softoken tanto para la Web del homebanking, como para la aplicación móvil. Esto brinda una mejora sustancial en cuanto a la prevención del fraude, ofreciéndole al cliente un entorno más seguro donde realizar sus transacciones electrónicas.
- Se optimizaron procesos de gestión y tratamiento a partir del análisis de comportamientos, alertas y/o eventos de fraude identificados, de manera de mejorar la detección de las transacciones anómalas y acelerar los circuitos de resolución y respuesta a clientes.

- Se llevó a cabo un ejercicio de ciberseguridad que incluyó desde la Alta Dirección hasta las áreas específicas de desarrollo y soporte operativo, para evaluar la efectividad de las medidas de seguridad desplegadas, los procedimientos de gestión de crisis y las capacidades de reacción ante eventuales escenarios disruptivos.

Plan Integral de Concientización

Las personas que interactúan con el Banco -tanto empleados, clientes, como terceros- son consideradas por la Entidad como uno de los eslabones más significativos a proteger y a capacitar, por lo que consideran necesario vigilar y reforzar sus comportamientos para que actúen diariamente de forma segura.

Por tal motivo, durante 2019 se elaboraron nuevas iniciativas específicas de comunicación sobre estas temáticas, como notas en sitios institucionales y redes sociales, eventos lúdicos con preguntas de seguridad para hijos de empleados, capacitaciones web y presenciales y, culminando el año, una Jornada de Seguridad en nuestro auditorio.

3.4.4. Compras responsables

BBVA es consciente de la importancia de mantener relaciones con sus proveedores basadas en la aportación recíproca, la confianza y el respeto mutuo; y entiende que **integrar los factores éticos, sociales y medioambientales en su cadena de suministro es parte de su responsabilidad de contribuir al desarrollo de las comunidades en las que opera**.

Para ello, en las reuniones de coordinación de compras se da a conocer el Código de Conducta, disponible en su página web, fundamentalmente lo relacionado con conflictos de intereses y la intolerancia con cualquier forma de corrupción o soborno.

Asimismo, la Entidad cuenta con un **Código Ético de Proveedores** que define los estándares mínimos de comportamiento en materia de conducta ética, social, medioambiental y concerniente a los Derechos Humanos, así como los valores impulsados por el Pacto Mundial de Naciones Unidas. El nuevo Código Ético se encuentra en proceso de revisión y tendrá vigencia Regional para toda Latinoamérica.

El Banco espera que los proveedores adopten estos estándares, así como los valores impulsados por el Pacto Mundial de Naciones Unidas, y lleven a cabo acciones de comunicación y formación necesarias para asegurarse que sus empleados, y su cadena de suministro lean, comprendan y actúen en concordancia con el contenido de este Código.

SISTEMA DE HOMOLOGACIÓN DE PROVEEDORES

BBVA Argentina realiza un **proceso de homologación para los proveedores críticos** y con mayores volúmenes de compras que consiste en valorar su capacidad productiva, técnica, financiera, jurídica y comercial; y conocer si cumplen y fomentan sus responsabilidades cívicas y legales en relación a prácticas medioambientales, del fomento de la diversidad e igualdad de oportunidades, de la libertad de

asociación y negociación colectiva, de la seguridad y salud laboral, de la erradicación del trabajo infantil y forzoso, entre otros. Así se garantiza el cumplimiento de los compromisos contratados y se verifica que los proveedores compartan nuestros valores en materia de sustentabilidad. Actualmente, el modelo de homologación se encuentra en revisión para analizar oportunidades de mejora.

Indicadores del Sistema de homologación de proveedores ⁽¹⁾	2019	2018	2017	2016
Proveedores analizados ⁽²⁾	1.037	1.046	985	935
Proveedores homologados	573	658	563	553
Proveedores rechazados	464	388	390	350

(1) Los indicadores corresponden a datos numéricos de proveedores gestionados por el área de compras. (2) Incluye proveedores con una facturación anual mayor a U\$S 70.000 hasta 2017 y mayor a u\$s 100.000 para 2018 y proveedores que se consideran críticos. Incluye proveedores homologados y rechazados.

3.5. Finanzas sostenibles

El compromiso de BBVA Argentina con el desarrollo sostenible se refleja en la **Política Medioambiental** que considera la interacción de las actividades bancarias y los impactos de la red de sucursales y edificios. Alineada a los objetivos corporativos del Grupo BBVA, la política busca implantar y mantener un **Sistema de Gestión Ambiental y un Programa de Ecoeficiencia**.

Durante 2019 se revisaron todos los procedimientos y documentos relacionados a la temática ambiental y se simplificaron los contenidos haciendo foco en la claridad del

mensaje y el objetivo de su publicación. Se redactó una **nueva Política Ambiental** que fue validada por las autoridades pertinentes y puesta a disposición de todos los usuarios.

3.5.1. Certificaciones Ambientales

Bajo la norma ISO 140001 BBVA Argentina se compromete a conducir sus operaciones controlando el riesgo ambiental, minimizando los impactos negativos, potenciando las oportunidades sustentables y avanzando en la protección del ambiente.

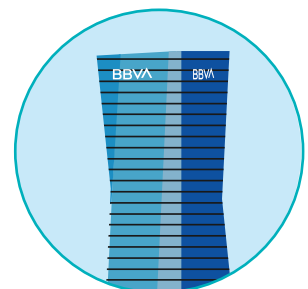
La mayor red de sucursales certificadas por una tercera parte independiente en la Argentina

BBVA Argentina certificó su Sistema de Gestión Ambiental bajo la norma ISO 14001:2015 por la consultora internacional DNV-GL para 120 sucursales de la red, 3 edificios y 23 pisos de la Torre BBVA, conformando la mayor red de sucursales certificadas por una tercera parte independiente en la Argentina. Durante 2019 se llevaron a cabo todas las acciones necesarias para certificar 20 nuevas sucursales y el edificio de Sarmiento 732. La fecha de certificación final está pactada para marzo 2020.



➤ Una torre corporativa pensada en clave sustentable

La **Torre BBVA** posee la certificación LEED Gold (Leadership in Energy & Environmental Design), por la utilización de estrategias encaminadas hacia la sustentabilidad en su construcción: localización sostenible, ahorro de agua, eficiencia energética, selección de materiales y recursos, calidad ambiental interior, e innovación y diseño. Sus cimientos sostienen el respeto por el medioambiente y garantizan un espacio sano de trabajo.



3.5.2. Compromiso 2025: Estrategia de Cambio Climático y Desarrollo Sostenible de BBVA

Los Bancos juegan un papel crucial en la lucha contra el cambio climático y en la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas gracias a su posición única para movilizar capital mediante inversiones, préstamos y funciones de asesoramiento.

El Compromiso 2025 es la estrategia de cambio climático y desarrollo sostenible que, alineada con el Acuerdo de París, define la ambición de BBVA y el camino a seguir. Sus tres vertientes son:

- **Financiar:** Potenciar la movilización de capital para frenar el cambio climático y conseguir los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

- **Gestionar:** Gestionar riesgos ambientales y sociales propios para minimizar los potenciales impactos negativos directos e indirectos.
- **Involucrar:** involucrar a todos los grupos de interés para impulsar de forma colectiva la contribución del sector financiero al desarrollo sostenible.

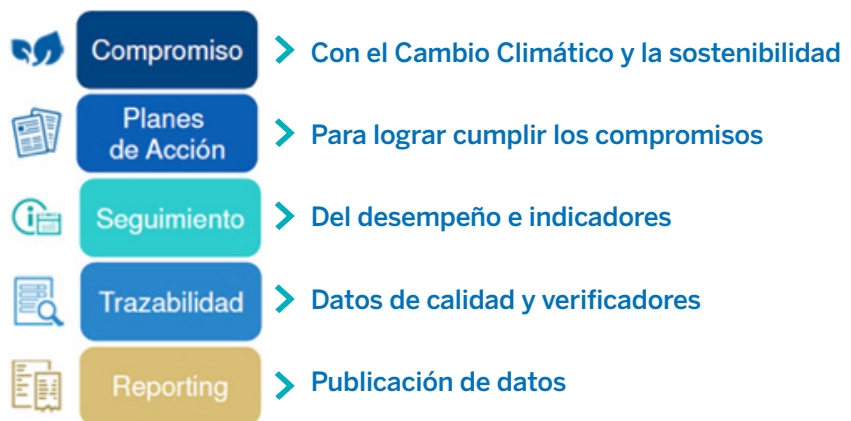
3.5.3. Plan Global de Ecoeficiencia 2016-2020

Con la finalidad de disminuir la huella ambiental de BBVA se desarrolló el Plan Global de Ecoeficiencia (PGE) para el período 2016-2020. Su objetivo es posicionar al Banco entre las entidades líderes a nivel mundial en ecoeficiencia, apoyando el compromiso con la banca responsable y aprovechando las ventajas económicas derivadas de un funcionamiento óptimo de los inmuebles.






















Palancas de Acción

Para alcanzar este objetivo desarrollamos el siguiente plan de acción:



Para contribuir al cumplimiento de este plan global, **BBVA Argentina desarrolló objetivos específicos relacionados con cada vector estratégico del PGE que, a su vez, están alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** presentados por Naciones Unidas. En la tabla a continuación se presentan los objetivos para el período 2016-2020.

Vector	Línea estratégica	Objetivo ARG	Meta de ODS relacionada
 Gestión ambiental y construcción sostenible	% ocupantes en inmuebles certificados	69%	 8.8
 Energía y cambio climático	Consumo por ocupante (kWh/ ocup)	-5%	 7.3  11.6  13.2
	Emisiones CO ₂ eq por ocupante (tCO ₂ eq/ ocup)	-4%	 11.6  13.2
 Agua	Consumo por ocupante (m ³ / ocup)	-1%	 6.4  12.2
 Papel y residuos	Consumo por ocupante (kg/ ocup)	-1%	 11.6  12.5
	% ocupantes en inmuebles con recogida selectiva de residuos	69%	 11.6  12.5
 Extensión del compromiso	Campañas de sensibilización y proveedores	69%	 12.5  13.2

Resultados del Plan Global de Ecoeficiencia durante 2019:

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DEL PLAN GLOBAL DE ECOEFICIENCIA ⁽¹⁾					
Vector	Línea estratégica	2019	2018	2017	2016
Gestión ambiental y construcción sostenible	Personas trabajando en edificios certificados (%) (2)	72%	73%	50%	54%
	Consumo anual per cápita de electricidad (kWh/ocupante) (3)	4.324,7	3.911,4	4.104,8	4.486,6
Energía y cambio climático	Energía procedente de fuentes renovables (%)	En etapa de negociación			
	Emisiones anuales de CO ₂ por persona (tCO ₂ eq/ocupante)	1,6	1,8	1,8	0,9
Agua	Consumo anual de agua (m3/persona)	12,6	18,65	13,9	14,4
	Personas trabajando en inmuebles con fuentes alternativas de suministro de agua (%)	No es requisito, pero la Torre BBVA usa la colecta de agua de lluvia para sistema de riego interno (jardines y torres de enfriamiento).			
Papel y residuos	Consumo de papel por persona (tn/persona) (4)	0,036	0,06	0,07	0,10
	Personas trabajando en inmuebles con recogida selectiva de residuos (%)	72%	73%	50 %	54%
Extensión del compromiso	Campañas de sensibilización (5)	100%	73%	50 %	54%

(1) Indicadores calculados sobre la base de empleados y ocupantes externos promedio durante el año. (2) Incluye certificaciones ISO 14001 y LEED. Se revisó método de cálculo de externos respecto a 2018, lo cual modifica el % aunque se hayan ampliado las certificaciones. (3) La información utilizada en la construcción de este indicador corresponde al consumo energético de toda la red del Banco, que incluye el consumo energético de los equipos de aire acondicionado. No se contemplan consumos de combustibles ni de generación, porque el servicio es comprado a las compañías eléctricas. Sobre los datos faltantes se realizaron estimaciones. (4) Considera consumos de tipología A.4 (5) Se realizaron campañas de comunicación internas para llegar al 100 % de los ocupantes

GESTIÓN DEL AGUA Y DE LA ENERGÍA

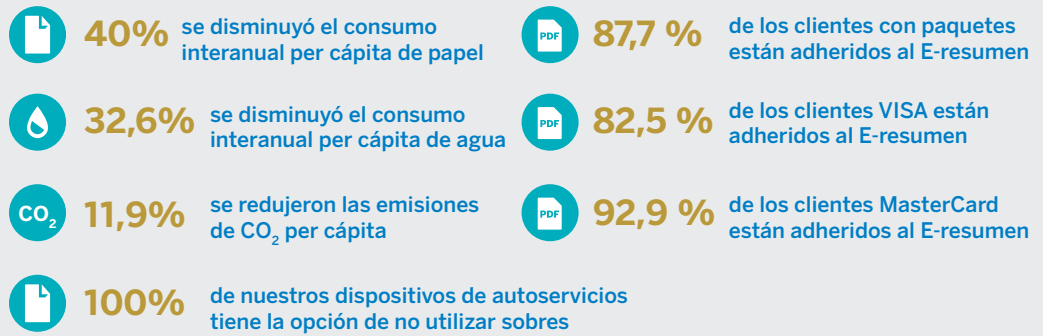


El consumo de energía eléctrica representa más del 94% del gasto en concepto de servicios públicos en la red de sucursales y edificios corporativos, siendo mucho menos relevante el impacto económico de los gastos de gas natural y agua. En este sentido, el área de Mantenimiento de Inmuebles y Servicios trabaja para hacer más eficiente los consumos, ajustar contratos de potencias y reducir consumos con mejoras tecnológicas y culturales.

Principales novedades de gestión durante 2019

- ✓ Se avanzó en el desarrollo de objetivos de consumo energético y agua por sucursal.
- ✓ Se realizaron auditorías de eficiencia energética en algunas sucursales con el fin de mejorarla.
- ✓ Se detectaron las 10 sucursales más ineficientes para poder intervenir con mejoras de infraestructura.
- ✓ Se realizaron cambios de luminarias led y se trabajó sobre la operación a través de carteles informativos de uso de instalaciones (configuración de aires acondicionados, apagados de luces, cuidado del agua).

PRINCIPALES DESTACADOS DEL PLAN GLOBAL DE ECOEFICIENCIA 2019



- Se comenzó a trabajar en el **objetivo de eliminar el plástico** con la sustitución de botellas y vasos en los comedores. A su vez, se modificaron las máquinas de café para que admitan la posibilidad de no consumir vasos plásticos de un solo uso. Estas medidas fueron acompañadas por comunicaciones para reforzar la concientización sobre la problemática del plástico.

	2019	2018	2017	2016
CONSUMOS				
Agua de suministro público (m ³) (1)	99.019,8	136.697,06	116.145,37	104.790,00
Papel (toneladas) (2)	282,5	449,82	585,34	764,45
Energía (KWh) (3)	33.577.302,0	28.666.421,84	34.190.483,79	32.399.411,00
Consumo Gas Natural (en m ³) (1)	51.895,0	12.598,70	19.148,00	41.118,37
Consumo Diésel (en litros) (4)	25.469,0	12.598,70	19.148,00	11.314,00
HUELLA DE CARBONO				
Emisiones de CO ₂ (5)	12.106.237,0	7.038.651,03	8.198.664,76	9.969.668,35
RESIDUOS				
Residuos peligrosos (toneladas) (6)	0,86	7,085	0,295 (7)	-

Residuos no peligrosos (toneladas)

No se lleva la contabilidad debido a la dispersión de los datos de la red de sucursales, obras de mantenimiento y otras fuentes de generación, donde el retiro se realizará por servicio municipal que no contabiliza las cantidades de residuos sólidos urbanos y los asimilables. De todas formas, se ha comenzado a distribuir balanzas para comenzar a tener muestras representativas por sucursal de los volúmenes generados.

(1) Se reportan sobre estimaciones de consumos promedios diarios por ocupante y actividades diarias. (2) Incluye hojas A4. (3) Incluye el consumo de electricidad y combustibles fósiles (gasoil, gas natural y gas LP), excepto combustibles consumidos en flotas. Factores de emisión: Gas natural 2,0291 kg CO₂/ m³, Diésel 2,72184 kg CO₂/litro. Se extrae esta información de las facturas emitidas por las compañías distribuidoras de energía eléctrica. (4) No incluye consumo de vehículos. Se extiende la medición considerando sucursales además de áreas centrales, teniendo información más abarcativa que en 2018. (5) Se agregan en 2019 los siguientes alcances al cálculo de emisiones a respecto a 2018: Alcance 1: emisiones directas (GLP, Gasóleo, Gas Natural). Alcance 2: Emisiones indirectas por electricidad, Alcances 3: Emisiones directas por combustibles de viajes aéreos (kg) (6) Equivale al peso total de los residuos peligrosos producidos en las sucursales habilitadas como generadoras de residuos peligrosos. (7) Este dato contempla únicamente el período marzo- julio 2017.

FORMACIÓN Y SENSIBILIZACIÓN AMBIENTAL

En 2019:

- Se realizaron visitas a las sucursales certificadas para realizar Auditorías Internas y capacitar en Política Ambiental, Norma ISO 14001:2015, Sistema de Gestión Ambiental y Ecoeficiencia.
- Se realizaron capacitaciones presenciales en la torre con todos los responsables de sucursales a certificar.
- Se repitieron programas de sensibilización sobre la separación de residuos a cargo de una ONG.
- Los edificios corporativos se adhirieron a “La hora del Planeta 2019”, apagando las luces de la Torre BBVA, y el día del medio ambiente iluminando la Torre BBVA de verde.
- Se publicaron notas informativas sobre la participación del BBVA en la COP de Madrid (Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático).

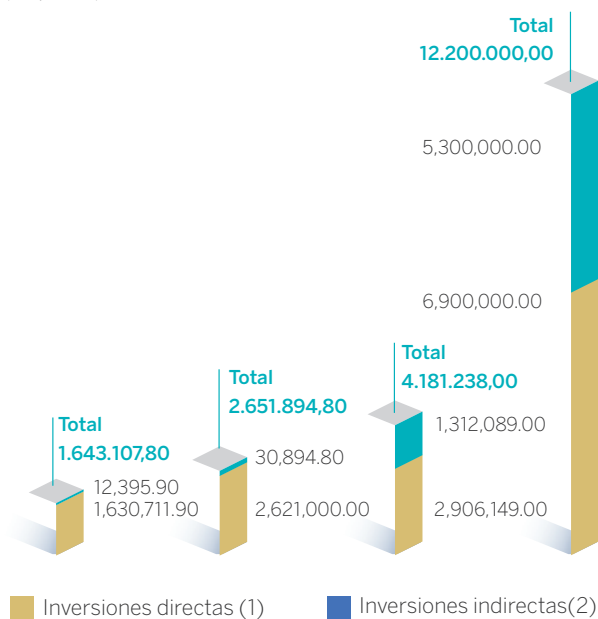
100% de alcance entre nuestros colaboradores de la campaña de sensibilización ambiental.

3.5.4. Inversiones ambientales

En 2019 se aumentó la inversión ambiental en un 191,78% respecto del año anterior.

Evolución de los Gastos e inversiones ambientales

(en pesos)



1) Incluye: Equipo Asesor de Ambiente y Ecoeficiencia y el proceso de certificación externa DNV-GL de 140 Sucursales, Torre y Edificios Corporativos. Expresado en pesos argentinos (2) Surgen de hacer cumplir los requisitos legales: Retiro, Transporte y Disposición Final de residuos Peligrosos y Especiales Orgánicos, compra de contenedores, compra de balanzas de residuos.

ECO PRÉSTAMOS

BBVA en Argentina fue el primer banco privado en lanzar una nueva línea de préstamos personales llamada ‘eco préstamos’ pensados para adquirir bienes sustentables que contribuyan al cuidado del medioambiente.

Con una tasa del 62%, buscan promover entre los clientes de la entidad hábitos amigables con el medio ambiente y apoyar al ODS 7.

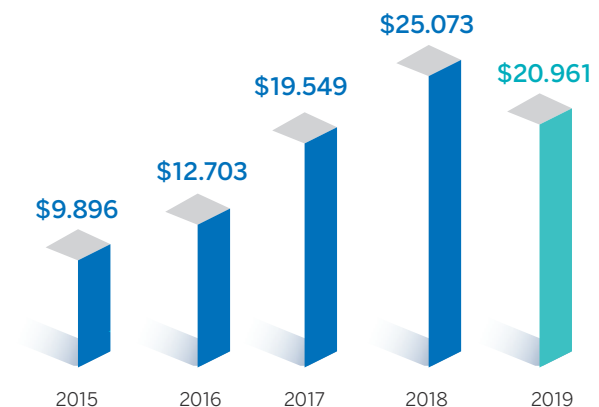
Con esta nueva línea de préstamos, los clientes podrán adquirir sólo los bienes que para su funcionamiento utilizan energía renovable y sustentable, como por ejemplo, los vehículos eléctricos como autos, motos o monopatines, electrodomésticos con eficiencia energética ‘A’ o paneles solares.

APOYO A PyMES

BBVA Argentina ofrece líneas de préstamos con financiamiento especial para PyMES en alianza con organismos gubernamentales e instituciones nacionales e internacionales, entre ellos: Agencia Calidad San Juan, Banco de Inversión y Comercio Exterior, Banco Central de la República Argentina, Ministerio de Economía, Ministerio de Industria.

Stock de financiamiento a PyMEs

En millones de pesos



Préstamos a Empresas con Líneas de Financiamiento Especial

(en millones de pesos)

	2019		2018		2017	
	Operaciones realizadas	Total liquidado	Operaciones realizadas	Total liquidado	Operaciones realizadas	Total liquidado
Calidad San Juan	26	45,3	20	20	15	13,5
Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE)	2	567	433	800	9	25
SGR	39	121	140	472	264	528,5
INYM Misiones	0	0	10	124	3	33

3.6. Contribución a la sociedad

BBVA quiere ser un motor de oportunidades para las personas y generar un impacto positivo en sus vidas. A través de los programas sociales, entregamos el propósito de BBVA: **“Poner al alcance de todos, las oportunidades de esta nueva era”**.

3.6.1. Inversión en programas sociales

PLAN DE INVERSIÓN EN LA COMUNIDAD	EDUCACIÓN FINANCIERA	Dirigida a promover la formación en habilidades financieras que permitan a las personas tomar decisiones informadas.
	EMPRENDIMIENTO SOCIAL	El objetivo es apoyar a emprendedores con menos oportunidades y a aquellos que generan un impacto social a través de sus empresas.
	CONOCIMIENTO Y CULTURA	Apoyo a iniciativas que impulsen el desarrollo y que permitan la creación de oportunidades para las personas.

En línea con los Ejes del Plan de Inversión en la Comunidad, las principales acciones realizadas en 2019 fueron:

Programa de Educación Financiera BBVA
13ª Edición

> **1.086** alumnos beneficiados

Concurso Mi Primera Empresa
4ª Edición

> **577** jóvenes participantes

Talleres de Finanzas Personales
1ª Edición

> **300** alumnos capacitados

Educación Financiera para Adultos
2ª Edición

> **200** adultos mayores capacitados

\$ 25.646.093

EN PROGRAMAS DESTINADOS A NUESTRA COMUNIDAD

PATROCINIOS Y ALIANZAS EN FAVOR DE LA COMUNIDAD

BBVA brinda apoyo a gran cantidad de iniciativas a beneficio de la comunidad a través de diversas instituciones, cámaras empresariales y ONG.



En su 13ª edición, el Programa Educación Financiera está destinado a jóvenes de 12 a 19 años de edad, provenientes de familias de bajos recursos económicos, que se encuentren cursando la Educación Secundaria y cuya situación socioeconómica los pone en riesgo de deserción escolar.

Promueve en los jóvenes el valor de formarse intelectualmente, brindando herramientas para el desarrollo profesional y también para administrar el dinero, cuidarlo y utilizarlo en lo verdaderamente necesario.

Sus objetivos principales son:

- Contribuir a que los jóvenes beneficiarios concluyan la educación secundaria
- Lograr que adquieran conocimientos y habilidades financieras y administrativas
- Facilitar su inclusión en el sistema financiero.

El Programa promueve en los jóvenes:

- El comprometerse con el colegio
- Elevar su rendimiento académico
- La planificación de gastos para administrar el dinero que recibe mensualmente

Fortalece los valores fundamentales de la educación y el esfuerzo personal

➤ En 2019, trabajamos en alianza con 18 ONG y 33 centros educativos en 23 localidades de 5 provincias y de la Ciudad de Buenos Aires, beneficiando a 1.086 alumnos.

3.6.2. Educación financiera

BBVA apuesta por la educación financiera porque cree que es un pilar fundamental en la construcción y desarrollo de sociedades más igualitarias y equitativas y que, el desarrollo de habilidades financieras promueve el bienestar.

El compromiso de BBVA con la educación financiera tiene como objetivo global impulsar ese concepto en sentido amplio incluyendo programas dirigidos a niños y jóvenes, adultos y pequeñas y medianas empresas.

PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA BBVA

Desde hace años BBVA Argentina prioriza esta inversión en la comunidad para fomentar un cambio social positivo y crear oportunidades para todos.

¿Cómo funciona?



- Al comienzo del año, BBVA celebra un acuerdo anual con una ONG que actúa en una comunidad educativa. La ONG presenta al alumno como candidato a ser beneficiado.
- BBVA da de alta como cliente al padre/madre o tutor legal del alumno becado o al alumno, en el caso de que sea mayor de edad, extendemos una tarjeta VISA recargable, a través de la que recibe mensualmente el importe de la beca. El monto de la beca en 2019 fue 1.300 pesos.
- BBVA efectúa una donación mensual a cada ONG para cubrir los costos de gestión del Programa y de las tutorías.
- La ONG realiza el trabajo directo con los alumnos, asumiendo la responsabilidad de brindar tutoría personal y grupal.
- El equipo del Programa de Educación Financiera de BBVA provee las herramientas a los tutores en materia de Educación Financiera, para que, durante las tutorías grupales e individuales, puedan capacitar a los jóvenes becados.
- El joven debe rendir sus gastos mensualmente presentando los comprobantes fiscales y completando una planilla de rendición de gastos. El monto de la beca puede ser invertido en materiales para el colegio, viáticos, clases particulares, cuota de la cooperadora, cuidado personal, refrigerios e indumentaria. Cada estudiante debe justificar los consumos que realiza y es responsable por la administración de sus finanzas personales mientras participa del programa.

El Programa de Educación Financiera BBVA ha beneficiado a 13.375 jóvenes de forma directa y a más de 53.500 personas de forma indirecta, desde sus inicios en 2007.



Testimonios

“Genera mucho compromiso en los chicos para asistir a los talleres. Los hace más responsables. Les genera más “ganas” de esforzarse en la escuela. Se sienten acompañados, apoyados.” Tutor

“Incentiva a mejorar la situación académica de los jóvenes y a aumentar su autoestima al sentirse colaboradores en sus gastos con sus familias y responsables de su propia vida escolar. Plantea un abordaje integral del joven estudiante: estudios, necesidades materiales, acompañamiento y trabajo con la escuela y familia”- Tutor

“Les abre el mundo financiero al que, pocas veces pueden acceder. Ayudar a concientizar a los becados con el manejo económico. Los acerca al mundo financiero, de manera tangible”- Tutor

“Brinda igualdad de oportunidades cubriendo necesidades básicas para que los y las estudiantes puedan acceder a la educación con herramientas que les permitan poder facilitar su desempeño”- Tutor

“Me ayuda a organizarme en los gastos, a saber, cuánto valen las cosas, saber hasta cuánto gastar, qué porcentaje utilizar por categoría. Me ayuda muchísimo. Mi mamá está agradecida porque en el mes le compra útiles del colegio a mi hermano y yo compro los míos”- Alumno perteneciente al Programa

“La beca de BBVA es un estímulo y posibilidad, porque al tener todos los meses depositado el dinero puedo comprar todo lo que necesito: útiles, mis propios elementos de higiene personal” -Alumno perteneciente al Programa

IMPACTO DEL PROGRAMA

Realizamos la evaluación del Programa para conocer su impacto en las comunidades donde se desarrolla. Mediante encuestas, entrevistas y grupos focales, se mide su valoración, la vinculación con el sistema financiero y la imagen y reputación de BBVA en los sectores impactados.

Del grupo de becados auditados, se concluye que:

- 90%** no pensó en abandonar el Colegio.
- 74 %** está seguro de continuar sus estudios terciarios o universitarios.
- 50%** evaluó que gracias al Programa mejoraron sus calificaciones.
- 63 %** reconoce que el Programa les enseña a utilizar mejor el dinero.
- 55%** reconoce que la beca los ayuda a comprometerse y cumplir con lo que le piden en el Colegio.
- 61%** asegura que el tutor/a lo ayuda en el aprendizaje de valores: cumplimiento, rendición de cuentas, cultura del esfuerzo.

EDUCACIÓN FINANCIERA PARA ADULTOS

La expansión de los cajeros automáticos y las soluciones tecnológicas que han ido surgiendo para transformar la naturaleza de los Bancos exige una velocidad de adaptación que no está al alcance de todos.

BBVA en Argentina y la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES) ponen a disposición de los adultos los 'Talleres de Inclusión Financiera' para brindarles capacitación en canales electrónicos y promover el acceso a productos y servicios bancarios.

El objetivo de esta iniciativa es familiarizar a los adultos con los canales electrónicos que el banco pone a su servicio, para brindar mayor eficacia, comodidad y seguridad al momento de realizar operaciones financieras.

Durante 2019, se realizaron cuatro talleres en distintos barrios de la Ciudad de Buenos Aires, capacitando a más de 200 adultos mayores.

TALLERES DE FINANZAS PERSONALES

En alianza con la Fundación Junior Achievement, BBVA realiza talleres de educación financiera destinados a alumnos de 4to y 5to año de escuelas públicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Los estudiantes cuentan con el apoyo de voluntarios de BBVA, quienes ofrecen a los jóvenes sus conocimientos y experiencia en finanzas, para trabajar juntos en la proyección del presupuesto personal y familiar; el ahorro, la inversión, los riesgos y recaudos; herramientas que les permiten mejorar la planificación financiera en el día a día.

➤ **26 voluntarios participantes**

➤ **300 alumnos capacitados**

3.6.3. Apoyo al Emprendimiento

Los programas de apoyo al emprendimiento se agrupan en una línea de actuación que impulsan el desarrollo de programas e iniciativas dirigidas a los emprendedores y a los que generan un impacto social positivo a través de sus empresas.

CONCURSO MI PRIMERA EMPRESA

Concurso de planes de negocios destinado a jóvenes de 17 a 23 años de todo el país, con el objetivo de **desarrollar y fortalecer el espíritu emprendedor** en los jóvenes.



Los participantes adquieren las herramientas necesarias para la realización del plan de negocios a través de una plataforma e-learning.

➤ **4ª Edición** ➤ **577 participantes**
➤ **9 ganadores**

Provincias: Buenos Aires, Córdoba, Mendoza, Misiones, Santa Fé y Ciudad de Buenos Aires.

Premios: un primer premio de **150.000 pesos**, tres segundos premios de **80.000 pesos**, cada uno y cinco terceros premios de **60.000 pesos**.

Declarado de Interés Provincial en las provincias de Tucumán, Mendoza y Salta; y de Interés Municipal en las ciudades de Mendoza y Chaco.

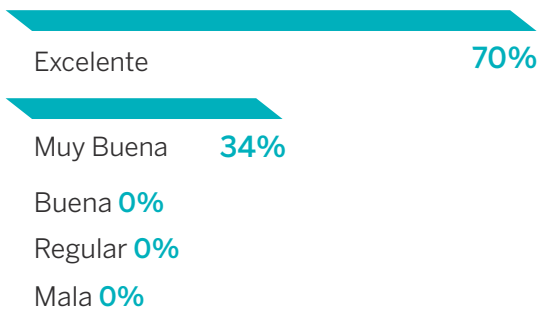
Jurado: compuesto por el presidente ejecutivo de BBVA en Argentina, rectores de Universidades, presidentes de Asociaciones Empresarias y el Embajador del Reino de España.

Primer Premio

Juan Cruz Ojeda por su plan de negocio "Ossis 3D", de la localidad de Bahía Blanca, provincia de Buenos Aires. Con el objetivo de mejorar la calidad de los pacientes que sufren fracturas, fisuras y problemas traumatológicos, OSSIS 3D brinda un tratamiento personalizado, de acuerdo con la patología y anatomía de los pacientes, con la ayuda de la impresión 3D.

Resultados de encuestas a ganadores

¿Cómo fue tu experiencia?



¿Cómo calificarías el contenido y diseño de la plataforma?



3.7. Riesgos sociales y ambientales

La metodología para la gestión de los riesgos no financieros se basa en la identificación de los procesos operativos y de los riesgos operacionales a los que se encuentran expuestos, valorando su criticidad, y gestionando su mitigación, en caso de corresponder. Esta gestión se desarrolla mediante el uso de herramientas para la admisión de los nuevos negocios, productos o servicios, para su gestión cualitativa (mapeo de procesos, riesgos y controles) y cuantitativa (base de pérdidas operacionales) y la aplicación para la gestión de outsourcing.

Se trata de un modelo de gestión del riesgo operacional integral, acorde a los estándares internacionales, que permite adecuarse al entorno y a los requerimientos internos necesarios.

Para más información sobre el Modelo General de Gestión de Riesgos consultar la sección 2.7 del presente Informe.

RIESGOS RELACIONADOS AL CAMBIO CLIMÁTICO

Conscientes de este riesgo, BBVA, como Banco Líder en sostenibilidad, está desarrollando metodologías para comprender e integrar dicho riesgo en sus modelos de negocio.

PRINCIPIOS DEL ECUADOR

BBVA Argentina ha incorporado los **principios del Ecuador** a su normativa interna, por lo cual se ha comprometido a evaluar y gestionar los impactos sociales y medio ambientales de los proyectos de inversión que se financian.

De esta manera los proyectos son categorizados por impacto ambiental y se han establecido de acuerdo con el riesgo las siguientes categorías:

- A) Proyectos con posibles impactos sociales o ambientales adversos significativos**, que son diversos, irreversibles o sin precedentes.
- B) Proyectos con posibles impactos sociales o ambientales adversos limitados**, que son escasos en número, y por lo general localizados en sitios específicos, mayormente reversibles y fácilmente abordables a través de medidas de mitigación.
- C) Proyectos con impactos sociales o ambientales mínimos o inexistentes.**

Desde Banca Mayorista se analiza el impacto de los cambios climáticos favorables, para potenciar el negocio crediticio del Banco, o en el caso de ser desfavorable para mitigar posibles pérdidas. El análisis se hace desde el punto de vista de negocio y del activo o riesgo asumido sujeto a ese impacto, realizando un mapeo por actividad afectada, en comparativa con el resto del mercado.

RIESGO REPUTACIONAL

Este tipo de riesgo está asociado a los cambios de percepción de BBVA Argentina o de las marcas que lo integran respecto de los grupos de interés: personas, instituciones o colectivos que lo afectan significativamente en sus actividades y decisiones, o que se ven afectadas por ellas.

Para ello, definimos una Política de Gestión del Riesgo Reputacional plasmada en el Manual de Riesgo Reputacional que proporciona la metodología para la elaboración de un mapa priorizado de este tipo de riesgos con planes de acción, frecuencia de realización del ejercicio y el modelo de gobierno para su gestión.

La priorización se realiza atendiendo dos variables: el impacto en las percepciones de los grupos de interés y la fortaleza de BBVA Argentina frente al riesgo.

El Comité de Negocio Responsable es quien gestiona la aplicación de esta política de riesgo reputacional, quien se reúne como mínimo tres veces al año.

El Comité Operativo de Riesgo Reputacional realiza el trabajo de análisis, diagnóstico, monitoreo, líneas de acción y evolución del que se sirve el Comité de Negocio Responsable para gestionar la aplicación de la política establecida. El mismo está compuesto por el director de Riesgos, director de Cumplimiento y el director de Relaciones Institucionales.

Para más información sobre la Estructura de control interno consultar la sección 2.7.5 del presente Informe.

4. Estados Contables

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas y Anexos	31.12.19	31.12.18
Efectivo y depósitos en bancos	7	156.259.910	99.105.461
Efectivo		46.723.972	15.570.831
Entidades Financieras y corresponsales		109.535.938	83.534.630
BCRA		107.501.151	75.503.977
Otras del país y del exterior		2.034.787	8.030.653
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	8	4.129.970	7.508.099
Instrumentos derivados	9	3.047.036	591.418
Operaciones de pase	10	-	12.861.116
Otros activos financieros	11	2.754.199	9.647.526
Préstamos y otras financiaciones	12	198.341.027	181.422.347
Sector Público no Financiero		458	207
B.C.R.A.		17.405	383
Otras Entidades financieras		5.160.847	9.583.842
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		193.162.317	171.837.915
Otros Títulos de Deuda	13	45.177.812	23.742.631
Activos financieros entregados en garantía	14	5.923.453	4.703.064
Activos por impuestos a las ganancias corriente	15 a)	22.726	385
Inversiones en instrumentos de patrimonio	16	2.055.863	129.538
Inversión en asociadas	17	968.015	1.752.322
Propiedad y equipo	18	11.506.613	9.816.116
Activos intangibles	19	589.437	510.912
Activos por impuesto a las ganancias diferido	15 c)	6.187.893	194.036
Otros activos no financieros	20	3.209.296	2.135.859
Activos no corrientes mantenidos para la venta	21	59.776	493.373
TOTAL ACTIVO		440.233.026	354.614.203

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas y Anexos	31.12.19	31.12.18
Depósitos	22 y Anexo H	293.988.047	259.509.061
Sector Público no Financiero		2.938.134	1.544.761
Sector Financiero		178.421	294.122
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		290.871.492	257.670.178
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	23	580.802	692.270
Instrumentos derivados	9	3.072.947	1.377.259
Operaciones de pase	10	-	14.321
Otros pasivos financieros	24	28.825.175	28.189.392
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	6.148.876	5.527.525
Obligaciones negociables emitidas	26	7.319.081	2.473.690
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	15 b)	8.070.056	3.676.444
Provisiones	27 y Anexo J	9.842.729	3.620.723
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	15 c)	-	57.725
Otros pasivos no financieros	28	17.068.186	10.894.016
TOTAL PASIVO		374.915.899	316.032.426
PATRIMONIO NETO			
Capital social	30	612.710	612.660
Aportes no capitalizados		6.744.974	6.735.977
Ajustes al capital		312.979	312.979
Ganancias reservadas		28.488.024	17.424.932
Resultados no asignados		-	3.856.405
Otros Resultados Integrales acumulados		(3.418.709)	(4.975)
Resultado del ejercicio		31.008.200	9.613.687
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		63.748.178	38.551.665
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras		1.568.949	30.112
TOTAL PATRIMONIO NETO		65.317.127	38.581.777
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		440.233.026	354.614.203

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas y Anexos	Acumulado al 31.12.19	Acumulado al 31.12.18
Ingresos por intereses	31	94.419.383	47.449.663
Egresos por intereses	32	(39.194.802)	(21.320.349)
Resultado neto por intereses		55.224.581	26.129.314
Ingresos por comisiones	33	18.026.757	12.431.241
Egresos por comisiones	34	(11.398.077)	(6.927.136)
Resultado neto por comisiones		6.628.680	5.504.105
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	35	7.970.332	106.620
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en ORI	36	(47.464)	(121.400)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	37	8.559.984	5.306.709
Otros ingresos operativos	38	9.956.637	4.153.943
Cargo por incobrabilidad	Anexo R	(8.394.454)	(3.461.077)
Ingreso operativo neto		79.898.296	37.618.214
Beneficios al personal	39	(13.732.959)	(8.961.174)
Gastos de administración	40	(11.678.093)	(7.177.071)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	41	(1.998.610)	(876.371)
Otros gastos operativos	42	(17.312.227)	(7.651.564)
Resultado operativo		35.176.407	12.952.034
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		637.239	780.554
Resultado antes del impuesto a las ganancias		35.813.646	13.732.588
Impuesto a las ganancias	15 c)	(4.462.230)	(4.027.412)
Resultado neto del ejercicio		31.351.416	9.705.176
Resultado neto del ejercicio atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		31.008.200	9.613.687
Las participaciones no controladoras		343.216	91.489

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados.

GANANCIAS POR ACCIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31.12.19	31.12.18
Numerador		
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	31.008.200	9.613.687
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora ajustado por el efecto de la dilución	31.008.200	9.613.687
Denominador		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio	612.671.108	612.659.638
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio ajustado por efecto de la dilución	612.671.108	612.659.638
Ganancia por acción Básica (Cifras expresadas en pesos)	50,6115	15,6917
Ganancia por acción Diluida (Cifras expresadas en pesos) (1)	50,6115	15,6917

(1) Dado que el Banco BBVA Argentina S.A. no ha emitido instrumentos financieros que tengan un efecto dilutivo en la utilidad por acción, las ganancias básicas y diluidas por acción son iguales.

**ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)**

	Acumulado al 31.12.19	Acumulado al 31.12.18
Resultado neto del ejercicio	31.351.416	9.705.176
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio:		
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		
Resultado del ejercicio por la participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(64.357)	106.476
	(64.357)	106.476
Ganancias o pérdidas de instrumentos de cobertura- Cobertura de flujos de efectivo		
Resultado del ejercicio del instrumento de cobertura	(20.989)	-
Impuesto a las ganancias	6.297	-
	(14.692)	-
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	(4.818.307)	(303.127)
Ajuste por reclasificación del ejercicio	47.464	120.543
Impuesto a las ganancias	1.431.298	55.050
	(3.339.545)	(127.534)
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio:		
Ganancias o pérdidas por instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el ORI (Puntos 5.7.5 de la NIIF 9)		
Resultado del ejercicio por instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el ORI	3.765	-
Impuesto a las ganancias	(1.129)	-
	2.636	-
Total Otro Resultado Integral del ejercicio	(3.415.958)	(21.058)
Resultado integral total	27.935.458	9.684.118
Resultado integral total:		
Atribuible a los propietarios de la controladora	27.594.466	9.592.629
Atribuible a participaciones no controladoras	340.992	91.489

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2019											2018
	Capital Social	Aportes no capitalizados	Otros Resultados Integrales			Reservas de utilidades		Resultados no asignados	Total PN de participaciones controladoras	Total PN de participaciones no controladoras	Total	Total
	Acciones en circulación	Primas de emisión de acciones	Ajustes al patrimonio	Pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Otros	Legal	Otras					
Saldos al comienzo del ejercicio	612.660	6.735.977	312.979	(112.612)	107.637	4.802.904	12.622.028	13.470.092	38.551.665	30.112	38.581.777	26.056.548
Impacto de la implementación de Marco de información contable establecido por el BCRA (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.180.512
Saldo al inicio del ejercicio ajustado	612.660	6.735.977	312.979	(112.612)	107.637	4.802.904	12.622.028	13.470.092	38.551.665	30.112	38.581.777	30.237.060
Resultado total integral del ejercicio												
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	31.008.200	31.008.200	343.216	31.351.416	9.705.176
- Otro Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	(3.339.545)	(74.189)	-	-	-	(3.413.734)	(2.224)	(3.415.958)	(21.058)
- Distribución de Resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 24 de abril del 2019 y 10 de abril de 2018 (Nota 48)												
Reserva legal	-	-	-	-	-	1.922.737	-	(1.922.737)	-	-	-	-
Dividendos en efectivo (2)	-	-	-	-	-	-	-	(2.407.000)	(2.407.000)	-	(2.407.000)	(970.000)
Reserva normativa especial por aplicación normas NIIF (1)	-	-	-	-	-	-	3.856.405	(3.856.405)	-	-	-	-
Reserva facultativa	-	-	-	-	-	-	5.283.950	(5.283.950)	-	-	-	-
- Distribución de dividendos de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(935)
- Aumento de capital de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.055
- Pérdida de control en subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(391.521)
- Adquisición de control en subsidiarias (Nota 1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.203.609	1.203.609	-
- Acciones pendientes a emitir (3)	50	8.997	-	-	-	-	-	-	9.047	-	9.047	-
- Fusión de BBVA Francés Valores S.A. con el Banco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.764)	(5.764)	-
Saldos al cierre del ejercicio	612.710	6.744.974	312.979	(3.452.157)	33.448	6.725.641	21.762.383	31.008.200	63.748.178	1.568.949	65.317.127	38.581.777

(1) Del total del impacto por implementación del marco de información contable establecido por B.C.R.A por \$ 4.180.512 la Entidad afectó \$ 3.856.405 imputados a Resultados No Asignados al inicio del ejercicio 2018 a Otras reservas de utilidades, correspondiendo el saldo remanente a \$ 16.083 registrados en Otros Resultados Integrales y \$ 308.024 a participaciones no controladoras al inicio del ejercicio 2018.

(2) Corresponde a \$ 3,93 por acción.

(3) Emisión de 50.441 acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal \$1 cada una y con derecho a un (1) voto por acción, en proceso de inscripción ante la Inspección General de Justicia (I.G.J.). Ver Nota 30.

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31.12.19	31.12.18
Flujos de efectivo de las actividades operativas		
Resultado antes del impuesto a las ganancias	35.813.646	13.732.588
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:	(24.278.197)	(16.289.268)
Amortizaciones y desvalorizaciones	1.998.610	876.371
Cargo por incobrabilidad	8.394.454	3.461.077
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(33.432.025)	(22.695.376)
Resultado de venta de Prisma Medios de Pagos S.A.	(2.644.937)	-
Resultado por opción de venta tomada - Prisma Medios de Pagos S.A.	(685.000)	-
Otros ajustes	2.090.701	2.068.660
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:	(23.140.450)	(79.276.481)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	3.378.129	(1.692.536)
Instrumentos derivados	(1.755.591)	5.701
Operaciones de pase	12.861.116	(6.527.177)
Préstamos y otras financiaciones	(14.654.020)	(54.126.131)
Sector público no financiero	(251)	11
Otras entidades financieras	1.886.507	(5.317.617)
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(16.540.276)	(48.808.525)
Otros títulos de deuda	(26.206.024)	(7.692.923)
Activos financieros entregados en garantía	(1.219.682)	(1.452.866)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	(2.251)
Otros activos	4.455.622	(7.788.298)
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:	40.224.702	117.042.633
Depósitos	34.437.942	102.750.636
Sector público no financiero	1.393.373	418.008
Sector financiero	(115.701)	84.691
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	33.160.270	102.247.937
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	(111.468)	692.270
Instrumentos derivados	1.726.605	(14.274)
Operaciones de pase	(14.321)	(271.089)
Otros pasivos	4.185.944	13.885.090
Pagos por Impuesto a las ganancias	(1.410.919)	(1.112.871)
Total de flujos de efectivo generados por las actividades operativas	27.208.782	34.096.601

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31.12.19	31.12.18
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos:	(2.659.260)	(1.815.980)
Compra de propiedad y equipo, activos intangibles y otros activos	(2.659.260)	(1.742.601)
Compra de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades	-	(3.024)
Pérdida de control en asociada	-	(70.355)
Cobros:	2.758.736	932.428
Venta de inversiones en instrumentos de patrimonio	1.729.915	-
Venta de propiedad y equipo, activos intangibles y otros activos	-	530.961
Adquisición de control de subsidiarias u otros negocios (Nota 1)	205.106	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	823.715	401.467
Total de flujos de efectivo generados por / (utilizados en) las actividades de inversión	99.476	(883.552)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pagos:	(8.157.467)	(2.228.862)
Dividendos	(2.407.000)	(970.935)
Obligaciones negociables no subordinadas	(5.083.857)	(1.113.082)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	(144.845)
Pagos por arrendamiento	(666.610)	-
Cobros:	4.571.633	7.189.956
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	219.055
Obligaciones negociables no subordinadas	4.564.893	784.334
Banco Central de la República Argentina	6.740	1.537
Financiamientos de entidades financieras locales	-	1.255.699
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	4.929.331
Total de flujos de efectivo (utilizados en) / generados por las actividades de financiación	(3.585.834)	4.961.094
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre saldos de efectivo y equivalentes de efectivo	33.432.025	22.695.376
Total de la variación de los flujos de efectivo	57.154.449	60.869.519
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (Nota 7)	99.105.461	38.235.942
Efectivo y equivalentes al cierre del período (Nota 7)	156.259.910	99.105.461

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. Información general

1.1. Información del Banco BBVA Argentina S.A.

Banco BBVA Argentina S.A. (en adelante, mencionado indistintamente como “BBVA Argentina” o la “Entidad” o el “Banco”) es una sociedad anónima constituida en la República Argentina, que opera como banco universal y cuenta con una red de 251 sucursales de alcance nacional.

Desde diciembre de 1996, BBVA Argentina es parte de la estrategia global de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA o “entidad controlante”), quien controla a la Entidad, directa e indirectamente, con el 66,55% del capital accionario al 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 24 de abril de 2019, la Asamblea de Accionistas aprobó el cambio de denominación social de la Entidad a “BBVA Argentina S.A.”. Sin perjuicio de ello, atento a un requerimiento del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) y en función de la autorización otorgada por la Asamblea, el Directorio en su reunión de fecha 28 de mayo de 2019 resolvió adoptar la denominación “Banco BBVA Argentina S.A.”. Con fecha 25 de julio de 2019, el B.C.R.A. notificó mediante la Resolución N° 166 la autorización al cambio de denominación. El 18 de septiembre de 2019, la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) remitió las actuaciones de reforma y reordenamiento del Estatuto Social a la Inspección General de Justicia (I.G.J.) para su inscripción. Con fecha 17 de octubre de 2019, la I.G.J. procedió a inscribir bajo el N° 21332 del libro 97, tomo de sociedades por acciones, el cambio de denominación social y el reordenamiento del Estatuto Social, emitiendo el B.C.R.A. con fecha 4 de noviembre de 2019 la correspondiente Comunicación “C” 85251 informando la nueva denominación social de la Entidad.

Los presentes estados financieros comprenden a la Entidad y sus sociedades subsidiarias (referidas colectivamente como el “Grupo”).

En virtud de modificaciones en los acuerdos entre accionistas, el Banco adquirió el poder de dirigir las actividades relevantes de las sociedades PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. y Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. a partir del 1° de julio de 2019. Considerando los lineamientos de la Norma Internacional de Información

Financiera N° 10 (NIIF N° 10), la Entidad concluyó que tiene poder sobre las mencionadas sociedades a partir de dicha fecha y, por lo tanto, los presentes estados financieros incluyen la información consolidada con estas sociedades a partir de la adquisición de control.

Las subsidiarias de la Entidad se detallan a continuación:

- BBVA Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión: sociedad anónima constituida en la República Argentina como agente de administración de productos de inversión colectiva. Con fecha 23 de enero del 2020, se inscribió en el Registro Público de Comercio bajo N° 1411 libro 98, el cambio de denominación de la sociedad.
- Consolidar Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A. (en liquidación): sociedad anónima constituida en la República Argentina en proceso de liquidación. Con fecha 4 de diciembre de 2008, fue promulgada la Ley N° 26.425, la cual dispuso la eliminación y sustitución del régimen de capitalización que formaba parte del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, por un único régimen público de reparto denominado Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA). Como consecuencia de ello, Consolidar A.F.J.P. S.A. dejó de administrar los recursos que integraban las cuentas de capitalización individual de los afiliados y beneficiarios al régimen de capitalización del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, los cuales fueron transferidos al Fondo de Garantía de Sustentabilidad del Régimen Previsional Público en idéntica especie que en la que se encontraban invertidos, pasando a ser la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES) el titular único y exclusivo de dichos bienes y derechos. Asimismo, con fecha 29 de octubre de 2009, la ANSES emitió la Resolución N° 290/2009 por la cual las administradoras de fondos de jubilaciones y pensiones que se encontraran interesadas en reconvertir su objeto social para administrar los fondos correspondientes a las imposiciones voluntarias y los depósitos convenidos que mantenían los afiliados en sus cuentas de capitalización, tenían un plazo de 30 días hábiles para manifestar su decisión en ese sentido. Con fecha 28 de diciembre de 2009, considerando lo mencionado en los párrafos anteriores y teniendo en cuenta la imposibilidad de Consolidar A.F.J.P. S.A. de alcanzar y ejecutar el objeto social para el cual fue constituida, por Asamblea General

Extraordinaria Unánime de Accionistas se resolvió aprobar la disolución y posterior liquidación de dicha sociedad con efectos a partir del 31 de diciembre de 2009;

- PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A.: compañía financiera constituida en la República Argentina que opera a través del otorgamiento de préstamos prendarios; y

- Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.: compañía financiera constituida en la República Argentina que opera a través del otorgamiento de préstamos prendarios.

La Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, dictada el 28 de diciembre de 2012 y modificada por la Ley N° 27.440 del 11 de mayo de 2018 posteriormente reglamentada por la Resolución General N° 622/13 y Resolución General N° 731/2018 de la C.N.V., establece en su artículo 47 la obligación de los agentes de registrarse ante la C.N.V., para actuar en el mercado bajo alguna de las modalidades establecidas en dicho cuerpo normativo. El 9 y el 19 de septiembre de 2014 la Entidad obtuvo la inscripción como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 4 y Agente de Liquidación y Compensación Integral bajo el N° 42. Con fecha 7 de agosto de 2014 la subsidiaria BBVA Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión obtuvo la inscripción como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva bajo el N° 3.

La Entidad efectúa oferta pública de parte de su capital accionario, encontrándose registrada ante la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, la Bolsa de Comercio de New York y la Bolsa de Comercio de Madrid.

1.2. Contexto económico

El contexto macroeconómico presenta cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y a su vez de nuevas disposiciones normativas, generadas a partir del cambio de autoridades nacionales, que impactan el mercado de cambios, la proyección de la evolución futura de tasas de interés y de niveles de inflación. En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 la inflación acumulada alcanzó el 53,8%.

En particular, en relación con los activos financieros, mediante el Decreto N° 596/2019 de fecha 28 de agosto de 2019, el Gobierno Nacional dispuso la postergación de los vencimientos de títulos de corto plazo (Letes, Lecap, Lecker 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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad registra una tenencia en títulos nacionales sujetos a reestructuración por un monto

de 8.661.041 que se encuentran valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Sobre los cuales se reconoció un menor valor de 4.801.364 derivada de la caída de precios.

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 B.C.R.A. 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 B.C.R.A. el 30 de diciembre de 2019 estableció que estas disposiciones se mantienen vigentes a partir del 31 de diciembre de 2019.

En este contexto, el 23 de diciembre de 2019, se publicó en el Boletín Oficial 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. Asimismo, con fecha 28 de diciembre de 2019 se publicó el Decreto N° 99/2019 con las regulaciones para la implementación de la Ley que estableció, entre otras disposiciones, diversas reformas en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social.

Así, la mencionada Ley dispuso también la suspensión hasta el 31 de diciembre de 2021 de la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias (Nota 15) y del pacto fiscal del año 2017 que establecía la baja paulatina del impuesto sobre los ingresos brutos hasta el 31 de diciembre de 2020.

La Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para definir posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

2. Base de preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fueron confeccionados de acuerdo con la normativa del B.C.R.A. que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo a las 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 B.C.R.A."):

a) la aplicación del modelo de deterioro establecido en la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF N° 9 "Instrumentos Financieros" hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020. Con fecha 5 de diciembre de 2018, la Entidad presentó al B.C.R.A. el modelo de deterioro a aplicar en el marco de NIIF N° 9 a partir del 1 de enero de 2020. Con fecha 27 de diciembre de 2019 dicho Regulador, emitió la Comunicación "A" 6847 que prevé la exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero;

b) la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC N° 29) "Información financiera en economías hiperinflacionarias" que resultará aplicable a partir del 1° de enero de 2020 en función de lo dispuesto por la Comunicación "A" 6651 del B.C.R.A. (ver Nota 3.2);

c) las normas prescriptas a través del Memorando N° 6/2017 emitido por el regulador con fecha 29 de mayo de 2017 en relación con el tratamiento a dispensar a las posiciones fiscales inciertas. De haberse aplicado el tratamiento establecido por las NIIF en relación con las posiciones fiscales inciertas el pasivo hubiera disminuido en 5.447.078 y 2.207.318 al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Asimismo, el resultado por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 hubiera aumentado en 3.239.760 y 1.021.518, respectivamente (Nota 15.c); y

d) las directrices indicadas en el Memorando N° 7/2019 emitido por el B.C.R.A. con fecha 29 de abril de 2019 que dispuso el tratamiento contable a dispensar a la inversión remanente mantenida por la Entidad en Prisma Medios de Pago S.A. registrada en "Inversiones en Instrumentos de Patrimonio" al 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 16).

Las excepciones descriptas constituyen apartamientos de NIIF.

Las políticas contables significativas se describen en Nota 5 a los presentes estados financieros consolidados.

Asimismo, el B.C.R.A. mediante las Comunicaciones "A" 6323 y 6324 estableció lineamientos para la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, incluyendo los requerimientos adicionales de información así como la información a ser presentada en forma de Anexos.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de Banco BBVA Argentina S.A. el 18 de febrero de 2020.

3. Moneda funcional y de presentación y Unidad de medida

3.1. Moneda funcional y de presentación

El Grupo 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. Unidad de medida

La NIC N° 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. A los efectos de concluir sobre la existencia de una economía hiperinflacionaria, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%.

Como resultado del incremento en los niveles de inflación que ha sufrido la economía argentina en los primeros meses del año 2018, se ha llegado a un consenso de que están dadas las condiciones para que Argentina sea considerada una economía hiperinflacionaria en función de los parámetros establecidos en la NIC N° 29. Este consenso conlleva la necesidad de aplicar la NIC N° 29 para la preparación de la información financiera bajo NIIF para los períodos anuales e intermedios iniciados a partir del 1 de julio de 2018.

La norma mencionada, establece que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el del costo corriente. A tal efecto las partidas monetarias no se reexpresarán, las partidas no monetarias se reexpresarán aplicando la variación de un índice general de precios desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación hasta la de los estados financieros a presentar. Los componentes del patrimonio neto, excepto los resultados acumulados y los superávits de revalorización de activos, se reexpresarán aplicando un índice general de precios a las diferentes partidas, desde la fecha en que fueron aportadas, o desde el momento en que surgieron por cualquier otra vía hasta la de los estados financieros a presentar. Los ingresos y gastos del período se actualizarán aplicando el índice general de precios desde la fecha en que se produjeron hasta la de los estados financieros a presentar.

Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los ejercicios o períodos precedentes que se presentan con fines comparativos.

Tal lo mencionado en Nota 2, la aplicación de las pautas establecidas por la NIC N° 29 se encuentra exceptuada y su vigencia se producirá para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2020 según lo establecido por el B.C.R.A. a través de las Comunicaciones "A" 6651 y "A" 6849 emitidas el 22 de febrero y el 27 de diciembre de 2019, respectivamente, por lo cual el Grupo no aplica, y continuará sin aplicar hasta esa fecha, mecanismos de reexpresión de estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 de las subsidiarias BBVA Asset Management Argentina S.A. y Consolidar Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A. (en liquidación) fueron preparados en moneda constante conforme lo dispuesto por la Resolución 107/18 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A), que estableció la necesidad de reexpresar en moneda constante los estados contables correspondientes a ejercicios cerrados a partir del 1 de julio de 2018, inclusive, en concordancia con la Resolución JG F.A.P.C.E. N° 539/18 del 29 de septiembre de 2018. A los efectos de la preparación de los estados financieros consolidados conforme el marco de información contable establecido por el B.C.R.A., la Entidad ha efectuado los ajustes necesarios a fin de eliminar la reexpresión por inflación en el proceso de consolidación.

La existencia de este contexto inflacionario afecta la situación financiera y los resultados del Grupo y, por ende, el impacto de la inflación puede distorsionar la información contable y debe ser tenido en cuenta en la interpretación que se realice de la información que el Grupo brinda en los presentes estados financieros sobre su situación financiera, sus resultados integrales, sus cambios en el patrimonio y los flujos de su efectivo.

A tal efecto, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los ejercicios finalizados en dichas fechas, la Entidad ha efectuado una estimación del impacto sobre los estados financieros de la reexpresión en moneda homogénea, lo que resultaría en un incremento del patrimonio neto de 11.148.000 y 10.707.295, respectivamente, y una disminución del resultado en 23.935.000 y 17.090.946, respectivamente.

4. Juicios y estimaciones contables

La preparación de estos estados financieros consolidados requiere que la Dirección realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y los supuestos asociados se basan en las expectativas y otros factores que se consideran razonables, cuyos resultados constituyen la base de los juicios sobre el valor de los activos y pasivos que no surgen fácilmente de

otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. El efecto de las revisiones de las estimaciones contables se reconoce prospectivamente.

4.1. Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en la Nota 5 "Políticas contables significativas" en los siguientes acápite:

- Nota 5.1. – Determinación de las "Bases de consolidación" en lo que respecta a la existencia de control sobre otras entidades
- Nota 5.4.b) – "Clasificación de activos financieros"
- Nota 5.4.f) – "Deterioro de activos financieros"
- Nota 5.17.a) – "Contratos que contienen un arrendamiento"

4.2. Premisas y estimaciones sobre incertidumbres

La información sobre premisas y estimaciones sobre incertidumbres que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material de los presentes estados financieros consolidados se incluye en las siguientes notas:

- Nota 43 b.3 – "Técnicas de valuación para los niveles 2 y 3"
- Nota 5.12 – "Provisiones", en relación con la probabilidad y magnitud de la salida de recursos.
- Notas 11, 12 y 13 – "Otros activos financieros", "Préstamos y otras financiaciones" y "Otros títulos de deuda" con respecto al deterioro de activos financieros
- Nota 15 – "Impuesto a las ganancias", en relación con la disponibilidad de futuras ganancias gravables contra las cuales pueden ser usados los activos por impuesto diferido y posiciones fiscales inciertas.

4.3 Mediciones a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir una deuda en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

Cuando está disponible, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento financiero usando la cotización que surge de un mercado activo. Se considera que un mercado es activo si existen transacciones con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información sobre precios en forma continuada.

Si no se cuenta con un precio de cotización en un mercado activo, entonces el Grupo utiliza técnicas de valuación que

maximiza el uso de datos de mercado relevantes y minimiza el uso de datos no observables. La elección de la técnica de valuación incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración a los efectos de fijar el precio de la transacción.

Los valores razonables se categorizan en diferentes niveles en la jerarquía de valor razonable en función de los datos de entrada usados en las técnicas de medición, como sigue:

- Nivel 1: cotizaciones en mercados activos (sin ajustar) para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: modelos de valuación que utilizan datos observables de mercado como datos de entrada significativos.
- Nivel 3: modelos de valuación que utilizan datos no observables de mercado como datos de entrada significativos.

5. Políticas contables significativas

Excepto por lo indicado en las notas 5.17 y 5.18, el Grupo ha aplicado de manera consistente las siguientes políticas contables en los ejercicios presentados en estos estados financieros consolidados.

Los presentes estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de conformidad con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A.

5.1. Bases de consolidación:

a) Subsidiarias:

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas, de corresponder) controladas por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto a, o tiene derechos sobre, los rendimientos variables por su participación en la entidad participada, y tiene el poder de afectar la variabilidad de tales rendimientos. Al cierre de cada período, el Grupo vuelve a evaluar si mantiene control cuando se producen cambios en algunas de las condiciones mencionadas.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en la cual se obtiene control y hasta la fecha en la cual el control cesa.

Los estados financieros de las subsidiarias han sido elaborados a las mismas fechas y por los mismos ejercicios contables que los de Banco BBVA Argentina S.A., utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por el Banco.

La Entidad informó al B.C.R.A. mediante cartas de fecha 22 de abril de 2019 y 14 de enero de 2020 sobre las gestiones

mantenidas con sus subsidiarias para proceder a su consolidación de acuerdo a lo establecido por la NIIF 10.

En virtud de modificaciones en los acuerdos entre accionistas, el Banco adquirió el poder de dirigir las actividades relevantes de las sociedades PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. y Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A a partir del 1° de julio de 2019. Considerando los lineamientos de la NIIF N° 10, la Entidad concluyó que tiene poder sobre las mencionadas sociedades a partir de dicha fecha y, por lo tanto, los presentes estados financieros incluyen la información consolidada con estas sociedades a partir de la adquisición de control.

b) Participación no controladora

Las participaciones no controladoras representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece al Grupo y se exponen como una línea separada en los Estados consolidados de resultados, de Otros resultados integrales, de Situación financiera y de Cambios en el Patrimonio.

c) Fideicomisos

El Grupo actúa como fiduciario de fideicomisos financieros, de administración y garantía (ver Nota 54). Al determinar si el Grupo controla los fideicomisos, el Grupo ha analizado la existencia de control, en los términos de la NIIF 10. En este sentido se ha evaluado en cada caso, como se configura el poder sobre las actividades relevantes del vehículo, como impacta la variabilidad de retornos sobre dichas Entidades Estructuradas sobre el Grupo, y la vinculación de ambos. En todos los casos, se ha concluido que el Grupo actúa como agente y por lo tanto no consolida dichos fideicomisos.

d) Fondos comunes de inversión

El Grupo actúa como administrador en fondos comunes de inversión (ver Nota 55). Al determinar si el Grupo controla tales fondos comunes de inversión, se evalúa el agregado de la participación económica del Grupo en el fondo (que incluye la participación en el rendimiento del fondo y los honorarios por administración) y considera que los cuotapartistas no tienen derecho a remover al administrador sin causa. En los casos en que la participación económica es inferior al 37% el Grupo concluye que actúa como agente de los cuotapartistas y por lo tanto no consolida dichos fondos comunes de inversión.

e) Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora y otros componentes de patrimonio relacionados.

La diferencia con la contraprestación recibida se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la mencionada subsidiaria, la misma se mide a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

f) Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones entre las entidades del Grupo así como cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de dichas transacciones, son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

g) Combinaciones de negocios

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control al Grupo. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. El Grupo asimismo aplica el método de la adquisición en el caso de combinaciones de negocios sin transferencia de contraprestación. Cualquier plusvalía es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce en resultados. Los costos de transacción se registran como gastos cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

5.2. Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la respectiva moneda funcional de las entidades del Grupo al tipo de cambio de referencia publicado por el B.C.R.A. a la fecha de cada transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de referencia vigente al cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de referencia vigente de la fecha en la cual se determinó el valor razonable. Los ítems no monetarios que se miden sobre bases de costo histórico en moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio de referencia vigente a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio se reconocen en el Estado consolidado de Resultados en la línea "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera".

5.3. Efectivo y depósitos en bancos

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, y los saldos sin restricciones que se mantienen con B.C.R.A.

y las cuentas a la vista mantenidas en entidades financieras locales y del exterior.

5.4. Activos y pasivos financieros

a) Reconocimiento

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos, los depósitos, los títulos de deuda emitidos y los pasivos en la fecha en que se originaron. Todos los demás instrumentos financieros (incluidas las compras y ventas ordinarias de activos financieros) se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo reconoce las compras de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) como una financiación otorgada en la línea "Operaciones de pase" en el Estado consolidado de situación financiera. La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual se devenga durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo, el cual se registra en la línea de "Ingresos por intereses" en el Estado consolidado de resultados.

Los activos financieros y los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Para instrumentos que no se miden a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen a su valor razonable más (en el caso de activos) o menos (en el caso de pasivos) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo o a la emisión del pasivo.

El precio de transacción usualmente es la mejor evidencia de su valor razonable en el reconocimiento inicial.

Sin embargo, si el Grupo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere de la contraprestación recibida o abonada, cuando el valor razonable es de jerarquías 1 o 2, el instrumento financiero se reconoce inicialmente a su valor razonable y la diferencia se reconoce en resultados. Si el valor razonable en el reconocimiento inicial es de jerarquía 3, la diferencia entre el valor razonable y la contraprestación se difiere en el plazo del instrumento.

b) Clasificación de activos financieros

A la fecha del reconocimiento inicial los activos financieros se clasifican y miden a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) o valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero se mide a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones:

1. el activo es mantenido bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo para cobrar los flujos de fondos contractuales; y
2. las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de fondos que cumplen con el criterio de "sólo pagos de capital e intereses".

Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en ORI si cumple con las siguientes condiciones;

- el activo se mantiene en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales y vender el activo financiero; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de fondos que cumplen con el criterio de "sólo pagos de capital e intereses".

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para comercializar, el Grupo puede elegir para cada instrumento en forma individual, presentar los cambios en el valor razonable en el ORI.

El resto de los activos financieros se clasifican como medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye a los instrumentos financieros derivados.

El Grupo evalúa el objetivo del modelo de negocios bajo el cual mantiene un activo a nivel de cartera. La información considerada incluye:

- las políticas y objetivos establecidos para esa cartera y la forma en la cual tales políticas se implementan. En particular, si la Dirección se enfoca en la ganancia que se origina en los intereses contractuales;
- cómo se mide e informa a la Dirección, el resultado de esa cartera;
- los riesgos que afectan el resultado del modelo de negocios y cómo dichos riesgos son administrados;
- cómo se compensa a los administradores de la cartera (en función del valor razonable de los activos administrados o en función de los flujos de fondos cobrados); y
- la frecuencia, volumen y oportunidad de la venta en períodos anteriores, los motivos de dichas ventas y las expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera en forma separada, sino como parte de la evaluación general sobre cómo el Grupo establece objetivos para la administración de los activos financieros.

Los activos financieros mantenidos para comercializar o administrados en una cartera cuyo rendimiento se mide en función de su valor razonable, se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

En la evaluación de si los flujos de fondos contractuales cumple con el criterio de "sólo pago de capital e intereses",

el Grupo define como "capital" el valor razonable del activo financiero a la fecha de su reconocimiento inicial y como "interés" a la contraprestación por el valor tiempo del dinero y los riesgos crediticios asociados con el capital pendiente de cobro. La evaluación considera si el activo financiero contiene condiciones contractuales que pueden cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de fondos contractuales de manera que no cumpla con el criterio mencionado.

Los activos financieros no se reclasifican con posterioridad a su reconocimiento inicial, a excepción de un cambio en los modelos de negocios del Grupo.

c) Clasificación de pasivos financieros

El Grupo clasifica sus pasivos financieros, distintos de instrumentos financieros derivados, las garantías emitidas y los pasivos a valor razonable con cambios en resultados, como medidos a costo amortizado.

Los instrumentos financieros derivados se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

Las garantías financieras son contratos que requieren que el Grupo realice pagos especificados para reembolsar al tenedor por una pérdida en la que incurre debido a que un determinado deudor no cumple con sus obligaciones de pago en las condiciones contractuales de un instrumento de deuda.

La deuda que surge de las garantías financieras emitidas se reconoce inicialmente a su valor razonable. La deuda posteriormente se mide al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de cualquier pago esperado para cancelar la deuda cuando se considere que dicho pago es probable.

El Grupo reconoce las ventas de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) como una financiación recibida en la línea "Operaciones de pase" en el Estado consolidado de situación financiera. La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo, el cual se registra en la línea de "Egresos por intereses" en el Estado consolidado de resultados.

d) Baja de activos y pasivos financieros

El Grupo da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos a recibir los flujos de fondos del activo, o si fueron transferidos los derechos a recibir los flujos de fondos del activo en una transacción que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido el control del mismo.

Cuando el Grupo da de baja un activo financiero, la diferencia entre el saldo contable del activo y la contraprestación recibida y cualquier saldo reconocido en ORI se reconoce en resultados.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago 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, reconociendo en resultados la diferencia entre ambos.

e) Medición a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es el monto de su reconocimiento inicial, menos los reembolsos de capital, más o menos la amortización, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento. En el caso de activos financieros, también incluye cualquier corrección por deterioro (incobrabilidad).

f) Deterioro de activos financieros

Como se mencionara en la Nota 2, el B.C.R.A. dispuso que las entidades financieras continúen aplicando el modelo de reconocimiento de incobrabilidad de activos financieros vigente al 31 de diciembre de 2017 establecido a través de su Comunicación "A" 2950 y modificatorias. Dichas normas requieren que las entidades financieras:

- clasifiquen a sus deudores por "situación" de acuerdo con los lineamientos del B.C.R.A. y
- se reconozca una previsión por incobrabilidad en función de las pautas mínimas establecidas por el B.C.R.A. teniendo en cuenta la situación del deudor y garantías vigentes.

El B.C.R.A. requiere que los clientes que componen la "cartera comercial" se analicen y clasifiquen en forma individual. La cartera comercial incluye los créditos por encima de un monto determinado por el B.C.R.A., y aquellos cuyo repago se encuentra vinculado a la evolución de la actividad productiva o comercial del cliente. La evaluación de la capacidad de repago del deudor se realiza en función del flujo financiero estimado sobre la base de la información financiera actualizada y de parámetros sectoriales, considerando otras circunstancias de la actividad económica.

La "cartera de consumo" por su parte, se analiza en forma global, y los deudores se clasifican en función de los días de mora registrados al cierre de cada período. La cartera de consumo incluye créditos para consumo, créditos para

vivienda propia, y los préstamos por debajo del monto determinado por el B.C.R.A. con repago no asociados a una actividad productiva o comercial.

La "cartera asimilable a consumo" por su parte se analiza y clasifica de acuerdo al criterio de la cartera de Consumo pero incluye créditos de naturaleza comercial que no superen el monto de financiamientos establecido en la normativa del B.C.R.A.

Los aumentos en la previsión para incobrables relacionada con "Préstamos y otras financiamientos" se reconocen en la línea "Cargo por incobrabilidad" del Estado de resultados consolidado.

El Grupo considera que el efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" de la NIIF N° 9, que en forma transitoria fue excluida por el B.C.R.A. del marco contable aplicable a entidades financieras podría ser de significación. A la fecha de presentación de los Estados Financieros, el Grupo se encuentra en proceso de la determinación de dicho valor.

g) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el Estado consolidado de situación financiera cuando, y solo cuando, el Grupo tiene un derecho exigible legalmente para compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos en forma neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan en términos netos solo cuando están permitidos según las NIIF, o por ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

5.5. Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y operativas. Un negocio conjunto es un acuerdo por el cual el Grupo tiene control conjunto, es decir, el Grupo tiene derecho sobre los activos netos del acuerdo en lugar de derechos sobre los activos y obligaciones sobre los pasivos del acuerdo.

Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en los resultados y en el ORI de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

5.6. Propiedad y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se miden a su costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de compra contado y las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición necesarios para llevar el activo a la ubicación y condición necesaria para operar de la manera prevista por la Dirección.

El Grupo ha hecho uso de la opción de la NIIF N° 1 que permite considerar como costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles el valor razonable al 1 de enero de 2017. El valor razonable se determinó en base a la tasación realizada por un profesional independiente, aplicando técnicas de valuación de Nivel 3. Para dicha tarea se utilizó un enfoque de mercado.

Las erogaciones posteriores se capitalizan únicamente si es probable que las mismas generen beneficios económicos futuros al Grupo.

Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, aplicando tasas suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada de los bienes.

Los métodos de depreciación y las vidas útiles se revisan al cierre y se ajustan en forma prospectiva, en caso de ser necesario.

5.7. Activos intangibles

Los activos intangibles comprenden los costos de adquisición e implementación de sistemas de información, los cuales son medidos a su costo menos la amortización acumulada y cualquier deterioro, en caso de existir.

Los desembolsos posteriores relacionados con sistemas de información se capitalizan únicamente si incrementan los beneficios económicos del activo relacionado. Todas las otras erogaciones se reconocen como pérdida cuando se incurren.

Los sistemas de información se amortizan aplicando el método de la línea recta sobre su vida útil estimada de 5 años.

Los métodos de amortización, así como la vida útil asignada se revisan a cada fecha de cierre, y se ajustan prospectivamente en caso de corresponder.

5.8. Valor llave

Corresponde a la diferencia entre el importe total abonado y el que resulta de calcular la proporción del capital adquirido sobre el patrimonio neto según libros, a la fecha de adquisición.

5.9. Otros activos no financieros

a) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se miden a su costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de compra contado y los gastos directamente atribuibles a la adquisición necesarios para llevar el activo a la ubicación y condición necesaria para operar de la manera prevista por la Dirección.

El Grupo ha hecho uso de la opción de la NIIF N° 1 que permite considerar como costo atribuido de los ítems de propiedades de inversión su valor razonable al 1 de enero de 2017. El valor razonable se determinó en base a la tasación realizada por un profesional independiente, aplicando técnicas de valuación de Nivel 3. Para dicha tarea se utilizó un enfoque de mercado.

b) Bienes adquiridos en defensa de crédito

Los bienes adquiridos en defensa de crédito se miden al valor razonable a la fecha en la cual la entidad recibió la propiedad de los mismos, y cualquier diferencia con el saldo contable del préstamo relacionado se reconoce en resultados.

5.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes son clasificados como mantenidos para la venta si es altamente probable que vayan a ser recuperados principalmente a través de su venta, la cual se estima que ocurra dentro de los doce meses desde la fecha de clasificación como tal.

Estos activos o grupo de activos, generalmente se miden al menor valor entre el contable y su valor razonable menos el costo de la venta.

En el caso particular de un ítem de propiedad y equipo que se clasifica como "activo no corriente mantenido para la venta", se detiene su depreciación.

5.11. Deterioro de activos no financieros

Como mínimo a cada fecha de cierre de ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de que un activo no financiero (excepto los activos por impuesto diferido) pueda estar deteriorado. Si existe tal indicio, se estima el valor recuperable del activo.

Para la prueba de deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan ingresos de

fondos por su uso continuado que es independiente de los ingresos de fondos de otros activos o de otras unidades generadoras de efectivo (UGE). El valor llave de negocios surgido en una combinación de negocios es distribuido a las UGE o grupos de UGE que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación.

El "valor recuperable" de un activo o UGE es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El "valor de uso" está basado en los flujos de fondos estimados, descontados a su valor presente usando la tasa de interés antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo o UGE.

Si el saldo contable de un activo (o UGE) es mayor que su valor recuperable, el activo (o UGE), es considerado deteriorado y su saldo contable se reduce a su valor recuperable y la diferencia se reconoce en resultados.

El deterioro del valor llave de negocios no se reversa. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor contable de los activos no exceda el que hubieran tenido de no haberse reconocido el deterioro.

5.12. Provisiones

El Grupo reconoce una provisión si, como resultado de eventos pasados, existe una obligación legal o implícita por un monto que puede estimarse de manera confiable y es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.

Para evaluar las provisiones, se consideraron los riesgos e incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión del asesor legal externo y/o interno del Grupo. Con base en el análisis realizado, el Grupo reconoce una provisión por el monto que se considere como la mejor estimación del gasto potencial requerido para liquidar la obligación presente en cada fecha de cierre.

Las provisiones reconocidas por el Grupo se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan para reflejar la mejor estimación disponible.

5.13. Beneficios al personal

a) Beneficios al personal a corto plazo

Los beneficios al personal a corto plazo se reconocen en resultados cuando el empleado presta el servicio relacionado. Se reconoce una provisión si el Grupo tiene la obligación legal o implícita, como resultado de servicios pasados provistos por el empleado, de abonar un monto que puede ser estimado de manera confiable.

b) Otros beneficios al personal a largo plazo

La obligación del Grupo en relación con beneficios al personal a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de servicios brindados en el período y en períodos anteriores. El beneficio se descuenta a su valor presente. Los cambios en la medición de la obligación se reconocen en resultados.

c) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se reconocen cuando el Grupo no puede retirar la oferta relacionada con tales beneficios.

5.14. Capital social

Los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como reducción de los aportes recibidos, neto del impuesto a las ganancias relacionado.

5.15. Ingresos y egresos por intereses

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen en resultados usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de fondos de pagos y cobros contractuales durante la vida esperada del instrumento financiero al saldo contable del activo financiero o pasivo financiero.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen los costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero o la emisión de un pasivo financiero.

Los ingresos y egresos por intereses que se presentan en el Estado consolidado de resultados incluyen los intereses sobre:

- activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado; y
- activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI.

5.16. Ingresos y egresos por comisiones

En este rubro se presentan los ingresos por comisiones resultantes de contratar con clientes e incluidas en el alcance de la NIIF N° 15.

Las comisiones, honorarios y similares que forman parte de la tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se incluyen en la medición de la tasa de interés efectiva

La desagregación de ingresos por comisiones se presenta en Nota 33 a los presentes estados financieros.

El Banco cuenta con un programa de beneficios que otorga millas de la compañía aérea Latam Airlines a los clientes adheridos. Considerando que la obligación se devenga al momento de los consumos que efectúen los clientes (momento en que el Grupo tiene la obligación de otorgar las millas y abonar el equivalente de consumos por millas a la compañía aérea), y que el programa es íntegramente administrado por la mencionada compañía aérea, con posterioridad al otorgamiento de las millas no existe ninguna obligación para el Grupo vinculada al canje de las millas otorgadas.

El resto de los ingresos por comisiones, que incluyen los honorarios por servicios, por administración de fondos comunes de inversión, comisiones de venta, honorarios por sindicación de préstamo, se reconocen cuando se presta el servicio relacionado.

5.17. Arrendamientos

El Grupo ha adoptado la NIIF N° 16 “Arrendamientos” a partir del 1 de enero de 2019. La mencionada norma reemplaza a la NIC N° 17 “Arrendamientos” y fue adoptada por el B.C.R.A. por medio de la Comunicación “A” 6560.

La NIIF N° 16 introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca el activo relacionado con el Derecho al uso del activo arrendado y el Pasivo por arrendamiento que representa la obligación de realizar los pagos del arrendamiento. La Entidad ha optado por aplicar las excepciones relacionadas con el reconocimiento de los contratos a corto plazo y aquellos cuyo subyacente sea de bajo valor.

Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF N° 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables de la NIC N° 17. En consecuencia, el arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como operativos o financieros, y contabiliza cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

El Grupo ha optado por aplicar el método retrospectivo modificado por el cual se reconoce el Derecho de uso y el Pasivo por arrendamiento determinado al 1 de enero de 2019. La medición del Pasivo por arrendamiento fue determinada como el valor actual de los pagos futuros comprometidos, descontados a la tasa de endeudamiento incremental del Grupo a la fecha mencionada. Por su parte el Grupo optó por medir el Derecho al uso a la fecha de transición por un monto equivalente al Pasivo por arrendamiento a dicha fecha. En consecuencia, la transición a NIIF N° 16 no derivó en ajuste alguno a Resultados acumulados a la fecha de transición.

Como resultado de la modificación mencionada, el Grupo reconoce como activo el Derecho de uso y el Pasivo por arrendamiento, proveniente principalmente de arrendamientos de oficinas en su red de sucursales (Nota 29).

A la fecha de aplicación inicial, la tasa incremental promedio ponderada utilizada en préstamos del arrendatario aplicado a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera, se corresponde a un 48,8% para los contratos en pesos y un 9% para los contratos en dólares.

Al 31 de diciembre de 2019 la Entidad no tiene contratos relacionados con pagos de arrendamientos variables. Al 31 de diciembre de 2019 la Entidad no posee contratos de arrendamientos no comenzados en los que se haya comprometido y se encuentren vigentes en ejercicios posteriores.

El detalle de los cambios en las políticas contables se describe a continuación:

- Contratos que contienen un arrendamiento

Al inicio del contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene un arrendamiento. Un contrato es o contiene un arrendamiento si el contrato otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

- Arrendamientos en los que el Grupo es arrendador

Cuando el Grupo actúa como arrendador, al inicio del contrato determina si el arrendamiento es financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo realiza la evaluación de si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado. Si es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; de otra forma, es un arrendamiento operativo.

El activo arrendado en un arrendamiento financiero se da de baja y se reconoce una cuenta por cobrar por el importe de la inversión neta en el arrendamiento en la línea “Préstamos y otras financiaciones”.

Los cobros recibidos bajo un arrendamiento financiero se separan entre el interés y la reducción de la inversión neta del arrendamiento. El interés se reconoce a lo largo del período del arrendamiento aplicando una tasa de interés efectiva. Los arrendamientos contingentes no se consideran en la determinación de la inversión neta del arrendamiento.

- Arrendamientos en los que el Grupo es arrendatario

El Grupo reconoce el Derecho al uso del activo arrendado y el Pasivo por arrendamiento al inicio del contrato. El Derecho al

uso es inicialmente medido a costo, el cual incluye el monto inicial del Pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago por arrendamiento realizado antes del inicio del contrato, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento o restauración del activo subyacente, menos cualquier incentivo recibido.

El Derecho al uso del activo arrendado es posteriormente depreciado aplicando el método de la línea recta desde el inicio del acuerdo hasta el final del plazo del acuerdo.

El Pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos del arrendamiento que no fueron abonados al inicio del contrato, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental del Grupo.

Los pagos del arrendamiento incluidos en la medición del Pasivo por arrendamiento comprenden los siguientes conceptos:

- a) Pagos fijos, incluyendo los pagos que son fijos en sustancia.
- b) Pagos variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos aplicando el índice o tasa a la fecha de inicio del contrato.
- c) Los montos que se espera pagar en concepto de valor residual garantizado.
- d) El precio de ejercicio de opciones de compra, si es razonablemente seguro que se ejercerá.
- e) Los montos que se espera pagar por los períodos de renovación si es razonablemente seguro que se ejercerán las opciones de renovación.
- f) Las penalidades por la terminación anticipada, si es razonablemente seguro que se finalizará el contrato anticipadamente.

El Pasivo por arrendamiento se mide a costo amortizado, usando el método de la tasa de interés efectiva. Se remide cuando existe un cambio en los pagos futuros del arrendamiento surgidos de un cambio en el índice o tasa, en los montos que el Grupo espera abonar en concepto de valor residual garantizado o si el Grupo cambia la evaluación de si ejercerá una opción de compra, renovación o finalización anticipada.

Cuando el Pasivo por arrendamiento es remedido, el ajuste correspondiente se reconoce en el Derecho al uso del activo arrendado.

5.18. Inversiones en instrumentos de patrimonio

En virtud de la venta parcial de la participación accionaria en Prisma Medios de Pago S.A. según se explica en Nota 16, la tenencia accionaria remanente fue valuada a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los informes de valuación obtenidos de profesionales independientes neto del ajuste de valuación requerido por el B.C.R.A. en su Memorandum N° 7/2019. El criterio contable aplicado según lo indicado

precedentemente constituye un apartamiento de las NIIF.

5.19 Impuesto a las ganancias corriente y diferido

El cargo por el impuesto a las ganancias de cada ejercicio comprende el impuesto a las ganancias corriente y el diferido y se reconoce en resultados, excepto en la medida que se relacione con un concepto reconocido en ORI o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto corriente

El impuesto a las ganancias corriente comprende el impuesto a pagar, o los adelantos realizados sobre el impuesto gravable del ejercicio y cualquier ajuste a pagar o cobrar relacionado con años anteriores. El monto del impuesto a pagar (o recuperar) corriente es la mejor estimación del monto que se espera pagar (o recuperar) medido aplicando la tasa vigente a la fecha de cierre.

b) Impuesto diferido

El impuesto a las ganancias diferido reconoce el efecto fiscal de las diferencias temporarias entre los saldos contables de los activos y pasivos y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia gravable.

Se reconoce un pasivo por impuesto diferido por el efecto fiscal de todas las diferencias temporarias gravables.

Se reconoce un activo por impuesto diferido por el efecto fiscal de las diferencias temporarias deducibles y los quebrantos no prescriptos, en la medida en que resulte probable que se disponga de ganancias fiscales futuras contra cuales puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden aplicando las alícuotas del impuesto que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, que surgen de leyes sustancialmente sancionadas a la fecha de cierre.

5.20. Información comparativa

El Estado Consolidado de Situación Financiera, de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo y las Notas relacionadas al 31 de diciembre de 2019 se presentan en forma comparativa con el cierre del ejercicio precedente.

A los efectos de la presentación comparativa, se realizaron ciertas reclasificaciones en la información presentada del ejercicio anterior, a fin de exponerlos sobre bases uniformes. Las modificaciones de la información comparativa, no implican cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

6. NIIF emitidas aún no vigentes para Entidades Financieras

6.1. Nuevos pronunciamientos

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 6114 del B.C.R.A., a medida que se aprueben nuevas NIIF, haya modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), el B.C.R.A. se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

Las normas e interpretaciones emitidas pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se exponen a continuación. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

Modificación a la NIC N° 1 y NIC N° 8: definición de material

En octubre de 2018, el IASB publicó enmiendas a la NIC N° 1 "Presentación de Estados Financieros" y a la NIC N° 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones contables y Errores" para alinear la definición de 'material' entre las normas y aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que la información es material si su omisión, revelación no veraz o con incorrección puede influir razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de uso general toman sobre la base de los mismos. La vigencia de estas modificaciones corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 y no se espera que tenga impactos significativos en los estados financieros de la Entidad.

Modificaciones a la NIIF N° 9 y NIIF N° 7 – reforma a las tasas de interés de referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a la NIIF N° 9, NIC N° 39 y NIIF N° 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas interbancarias ofrecidas (IBOR – Interbank Offered Rate) en la presentación de informes financieros. Esta primera fase se centra en los efectos contables de la incertidumbre en el período previo a la reforma.

Las enmiendas se diseñaron para respaldar la provisión de información financiera por parte de las entidades durante el período de incertidumbre que surge de la eliminación gradual de los índices de referencia de tasas de interés, como las tasas IBOR. Dichas enmiendas establecen ciertos requerimientos específicos de la contabilidad de cobertura para que las entidades los apliquen asumiendo que la tasa de interés de

referencia en la que se basan los flujos de efectivo cubiertos y los del instrumento de cobertura no se modificarán como resultado de la reforma. Cuando una relación de cobertura no cumpla con los requerimientos de la contabilidad de cobertura por razones diferentes a las especificadas en las enmiendas, se requiere la interrupción de la contabilidad de cobertura.

Adicionalmente, las enmiendas requieren que las entidades proporcionen información adicional a los inversores sobre sus relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por estas incertidumbres.

La vigencia de estas modificaciones corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 y no se espera que tenga efectos en los estados financieros de la Entidad.

Modificaciones al Marco Conceptual de Información Financiera:

El IASB emitió un nuevo Marco Conceptual en marzo de 2018. Este marco incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y clarifica algunos conceptos importantes. Los cambios en el Marco Conceptual podrían afectar la aplicación de las NIIF en situaciones donde ninguna norma aplique sobre una transacción o evento particular. Este Marco Conceptual es de aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 y no se espera que tenga impactos significativos en los estados financieros de la Entidad.

6.2. Modificaciones al Marco de información contable establecido por el B.C.R.A.

a) NIIF N° 9 Instrumentos financieros – Deterioro

Con relación a NIIF N° 9, Sección 5.5 Deterioro, la Comunicación "A" 6430 del B.C.R.A. estableció su aplicación a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020. Al respecto la Entidad presentó al B.C.R.A. la descripción del modelo de cálculo de las pérdidas esperadas bajo esa normativa el 5 de diciembre de 2018. La Entidad se encuentra abocada al cálculo del impacto de la adopción inicial de dicha normativa al 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 27 de diciembre de 2019 el B.C.R.A., emitió la Comunicación "A" 6847 con las disposiciones para la aplicación del punto 5.5. "Deterioro de valor", con vigencia a partir del 1° de enero de 2020. Esta norma prevé la exclusión transitoria del alcance de la aplicación de la NIIF N° 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

b) Clasificación de instrumentos de deuda del sector público no financiero (Comunicaciones "A" 6778, 6847, modificatorias y complementarias)

Se permite que al 1° de enero de 2020 las entidades financieras recategoricen los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha. Respecto de los instrumentos para los cuales ejerza esta opción, se interrumpirá el devengamiento de intereses y accesorios en la medida en que el valor contable esté por encima de su valor razonable.

c) NIC N° 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias

Por otra parte, las Comunicaciones "A" 6651, 6778 y 6849 emitidas el 22 de febrero, el 5 de septiembre y el 27 de diciembre de 2019, respectivamente, dispusieron la aplicación de la re-expresión en moneda homogénea impuesta por la NIC N° 29 en contextos hiperinflacionarios para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2020. De acuerdo con lo indicado en Nota 3.2 a los presentes estados financieros la Entidad estima que el efecto de la adopción de esta normativa tiene un impacto significativo en sus estados de situación financiera, de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2019.

7. Efectivo y depósitos en bancos

La composición del rubro en el Estado Consolidado de Situación Financiera y el saldo de efectivo y equivalentes computado a los efectos de la preparación del Estado Consolidado de Flujos de Efectivo incluyen los siguientes conceptos:

	31.12.19	31.12.18
Efectivo	46.723.972	15.570.831
B.C.R.A. - Cuenta corriente	107.501.151	75.503.977
Saldos en entidades financieras locales y del exterior	2.034.787	8.030.653
TOTAL	156.259.910	99.105.461

8. Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados

	31.12.19	31.12.18
Títulos públicos	51.871	952.798
Títulos privados - Obligaciones negociables	93.603	167.913
Letras del B.C.R.A.	3.984.496	6.387.388
TOTAL	4.129.970	7.508.099

9. Instrumentos derivados

En el curso normal de sus negocios, el Grupo concertó operaciones a término de moneda extranjera con liquidación diaria o al vencimiento de diferencias, sin entrega del subyacente y operaciones de permuta de tasas de interés (swap de tasas).

Banco

Los instrumentos mencionados se miden a su valor razonable y se reconocieron en el Estado Consolidado de Situación Financiera en las líneas "Instrumentos derivados"; y los cambios en los valores razonables se reconocieron en el Estado Consolidado de Resultados en la línea "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 el Grupo registra primas por opciones de venta tomadas que corresponden al derecho del Banco a vender su participación en Prisma Medios de Pago S.A. al comprador a diciembre de 2021. Fue valuada a su valor razonable sobre la base de un informe elaborado por profesionales independientes (ver nota 43).

Estas operaciones no califican como cobertura de acuerdo con la NIIF N° 9 "Instrumentos Financieros".

Subsidiarias

Por su parte, la sociedad PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A., concertó operaciones de permuta de tasas de interés (swap de tasas) con el Banco y con terceros, las cuales son reconocidas por las subsidiarias aplicando contabilidad de cobertura de flujos de fondos. La porción efectiva del cambio acumulado en el valor razonable de los swaps pendientes de reconocimiento posterior en resultados se incluye en el Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales en la línea Ganancias o pérdidas de instrumentos de cobertura - Cobertura de flujos de efectivo. Los saldos patrimoniales y de resultados y resultados integrales relacionados con los swaps entre el Banco y su subsidiaria fue eliminado en el proceso de consolidación.

La composición del rubro es la siguiente:

Activos		
	31.12.19	31.12.18
Saldos deudores vinculados con operaciones a término de moneda extranjera liquidables en pesos	2.357.500	591.418
Primas por opciones de venta tomados - Prisma medios de Pago S.A.	685.000	-
Saldos deudores vinculados con permutas de tasa de interés fija por variable	4.536	-
TOTAL	3.047.036	591.418

Pasivos		
	31.12.19	31.12.18
Saldos acreedores vinculados con operaciones a término de moneda extranjera liquidables en pesos	2.926.561	889.731
Saldos acreedores vinculados con permutas de tasa de interés variable por fija	146.386	487.528
TOTAL	3.072.947	1.377.259

Los valores nominales de las operaciones a término y de los forward de moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses (U\$S) y en euros, según corresponda, así como los valores base de las permutas de tasa de interés se informan a continuación:

	31.12.19	31.12.18
Operaciones a término de moneda extranjera		
Compras a término de moneda extranjera - U\$S	618.497	620.651
Compras a término de moneda extranjera - Euros	35	-
Ventas a término de moneda extranjera - U\$S	620.956	760.615
Ventas a término de moneda extranjera - Euros	1.804	5.463
Permutas de tasas de interés		
Recibe fijo entrega variable	1.500.050	3.261.154
Recibe variable entrega fija	92.463	-

10. Operaciones de pase

La composición del rubro es la siguiente:

Operaciones de pase activo		
	31.12.19	31.12.18
Montos a cobrar por operaciones de pases de títulos públicos y letras del B.C.R.A. con entidades financieras	154.753	154.753
Montos a cobrar por operaciones de pases de títulos públicos con entidades no financieras (1)	12.706.363	12.706.363
TOTAL	12.861.116	12.861.116

(1) Correspondía a dos operaciones de pase de Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses 2024 realizadas con la República Argentina por un total original de U\$S 50.000.000 y U\$S 300.000.000, cuyas cancelaciones se produjeron el 1° de marzo y el 20 de agosto de 2019, respectivamente.

Operaciones de pase pasivo		
	31.12.19	31.12.18
Montos a pagar por operaciones de pases de letras del B.C.R.A.	-	14.321
TOTAL	-	14.321

11. Otros activos financieros

La composición de otros activos financieros es la siguiente:

	31.12.19	31.12.18
Medidos a costo amortizado		
Deudores financieros por ventas contado a liquidar	253.523	6.842.344
Deudores no financieros por ventas contado a liquidar	27.779	91.052
Deudores por venta participación Prisma Medios de Pago S.A. (Nota 16.1)	1.881.881	-
Deudores varios	1.615.768	1.837.527
Otros	161.323	552.220
	3.940.274	9.323.143
Medidos a valor razonable con cambios en resultados		
Fondos comunes de inversión	976.577	408.704
	976.577	408.704
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Nota 16 y Anexo R)	(2.162.652)	(84.321)
TOTAL	2.754.199	9.647.526

Previsiones por riesgo de incobrabilidad de Otros activos financieros:

La evolución de provisiones del ejercicio 2019 se puede observar en el Anexo R. A continuación se expone la evolución de las provisiones para el ejercicio 2018:

Evolución de Provisiones por clase de instrumento	Otros activos financieros
Saldos al 1 de enero de 2018	68.698
Provisiones constituidas en el ejercicio	19.744
Provisiones desafectadas del ejercicio	(2.592)
Provisiones utilizadas en el ejercicio	(1.529)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	84.321

12. Préstamos y otras financiaciones

El Grupo mantiene los préstamos y otras financiaciones bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales. En consecuencia, mide los préstamos y otras financiaciones a su costo amortizado. A continuación se expone la composición de su saldo:

	31.12.19	31.12.18
Financiaciones al sector público no financiero	458	207
Financiaciones al B.C.R.A.	17.405	383
Financiaciones a otras entidades financieras	5.198.021	9.669.330
Adelantos	14.397.300	11.789.313
Documentos descontados	12.336.236	11.310.587
Documentos a sola firma	11.360.539	12.739.330
Documentos comprados	-	264.434
Préstamos hipotecarios	14.151.441	10.104.731
Préstamos prendarios	8.657.089	1.650.222
Préstamos personales	23.594.950	23.560.930
Tarjetas de crédito	72.065.842	41.869.188
Préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones	18.296.107	45.088.576
Créditos por arrendamientos financieros	1.889.792	2.377.747
Préstamos al personal	1.714.373	1.203.780
Otras financiaciones	22.990.706	14.051.828
	206.670.259	185.680.586
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(8.329.232)	(4.258.239)
TOTAL	198.341.027	181.422.347

Previsiones por riesgo de incobrabilidad de préstamos y otras financiaciones:

La evolución de provisiones del ejercicio 2019 se puede observar en el Anexo R, mientras que la correspondiente al ejercicio 2018 se expone a continuación:

Evolución de Previsiones por clase de instrumento	Préstamos al sector financiero	Adelantos	Documentos	Hipotecarios	Prendarios	Personales	Tarjetas de crédito	Arrendam. Financieros	Otros	Total
Saldos al 1 de enero de 2018	40.167	79.099	376.589	38.924	106.417	473.853	805.049	34.767	335.565	2.290.430
Previsiones constituidas en el ejercicio (1)	71.462	114.125	793.121	60.700	28.370	769.448	1.428.321	23.029	480.345	3.768.921
Previsiones desafectadas en el ejercicio	(64.495)	(1.356)	-	-	(6.536)	(64.888)	(109.613)	-	(8.565)	(255.453)
Previsiones utilizadas en el ejercicio	-	(81.721)	(5.036)	(106)	(12.124)	(370.328)	(764.229)	(10.429)	(266.812)	(1.510.785)
Pérdida de control en subsidiaria	38.354	-	-	-	(71.877)	-	-	(140)	(1.211)	(34.874)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	85.488	110.147	1.164.674	99.518	44.250	808.085	1.359.528	47.227	539.322	4.258.239

(1) Incluye diferencia de cambio de 328.284 al 31 de diciembre de 2018.

Arrendamientos financieros

El Grupo como arrendador, celebró contratos de arrendamientos financieros relacionados con rodados y máquinas y equipos.

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

Plazo	31.12.19		31.12.18	
	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos
Hasta 1 año	955.198	952.166	977.272	972.981
De 1 a 5 años	940.549	937.626	1.414.800	1.404.766
TOTAL	1.895.747	1.889.792	2.392.072	2.377.747
Capital		1.865.566		2.343.180
Interés devengado		24.226		34.567
Total préstamos y otras financiaciones		1.889.792		2.377.747

La clasificación de los préstamos y otras financiaciones por situación crediticia (determinada según los criterios dispuestos por el B.C.R.A.) y las garantías recibidas se presentan en el Anexo B. La información sobre concentración de préstamos y otras financiaciones se presenta en el Anexo C. La conciliación de la información incluida en dichos Anexos con los saldos contables se muestra a continuación:

	31.12.19	31.12.18
Total Anexo B y C	208.472.221	187.080.255
Más:		
B.C.R.A.	17.405	383
Préstamos al personal	1.714.373	1.203.780
Menos:		
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(8.329.232)	4.258.239
Ajustes por tasa de interés efectiva	(1.430.671)	767.474
Obligaciones negociables	(97.371)	123.275
Compromisos de préstamos	(2.005.698)	1.713.083
Total préstamos y otras financiaciones	198.341.027	181.422.347

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo mantiene las siguientes operaciones contingentes registradas en partidas fuera de balance de acuerdo con el marco de información contable del B.C.R.A.:

	31.12.19	31.12.18
Adelantos y créditos acordados no utilizados	311.353	531.590
Garantías otorgadas	506.284	578.092
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	884.939	141.321
Créditos documentarios	303.122	462.080
TOTAL	2.005.698	1.713.083

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito del Grupo.

13. Otros títulos de deuda

13.1 Activos financieros medidos a costo amortizado

	31.12.19	31.12.18
Obligaciones negociables en recuperación crediticia	83	136
TOTAL	83	136
Previsión por riesgo de incobrabilidad - Títulos privados (Anexo R)	(83)	(136)
TOTAL	-	-

13.2 Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	31.12.19	31.12.18
Títulos públicos	16.031.680	9.815.621
Letras de liquidez del B.C.R.A.	29.076.683	13.815.040
Títulos privados – Obligaciones negociables	70.150	113.148
TOTAL	45.178.513	23.743.809
Previsión por riesgo de incobrabilidad - Títulos privados (Anexo R)	(701)	(1.178)
TOTAL	45.177.812	23.742.631

Previsiones por riesgo de incobrabilidad de Otros títulos de deuda:

La evolución de provisiones del ejercicio 2019 se puede observar en el Anexo R, mientras que la evolución correspondiente al ejercicio 2018 se muestra a continuación.

Evolución de Provisiones por clase de instrumento	Otros títulos de deuda
Saldos al 1 de enero de 2018	1.605
Provisiones constituidas en el ejercicio	696
Provisiones desafectadas del ejercicio	(987)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.314

14. Activos financieros entregados en garantía

La composición de los activos financieros afectados en garantía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se incluye a continuación:

		31.12.19	31.12.18
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantía (Nota 51)	(1)	2.827.885	1.238.252
Fideicomiso en garantía - Letras del B.C.R.A. a valor razonable con cambios en ORI	(2)	-	1.061.766
Fideicomiso en garantía - Pesos	(2)	68.340	14.260
Depósitos en garantía	(3)	3.027.228	2.372.751
Por operaciones de pase pasivo - Títulos públicos a valor razonable	(4)	-	16.035
TOTAL		5.923.453	4.703.064

- (1) Cuentas corrientes especiales de garantía abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.
(2) Constituidas como garantía para operar con ROFEX y MAE en operaciones compensadas a término y futuros de moneda extranjera. El fideicomiso está compuesto por pesos e instrumentos de regulación monetaria emitidos por el B.C.R.A.
(3) Depósitos afectados en garantía por actividades vinculadas con la operatoria de tarjetas de crédito en el país y en el exterior, con alquileres y con operaciones de futuros.
(4) Corresponde a operaciones de pase pasivo (Nota 10).

15. Impuesto a las ganancias:

a) Activo por impuesto a las ganancias corriente

	31.12.19	31.12.18
Anticipos	22.726	385
Percepciones y retenciones	-	-
TOTAL	22.726	385

b) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente

	31.12.19	31.12.18
Provisión impuesto a las ganancias (1)	9.161.161	4.429.343
Anticipos	(1.078.154)	(738.645)
Percepciones y retenciones	(12.951)	(14.254)
	8.070.056	3.676.444

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2019 incluye una reducción por 3.239.760 correspondientes a la acción declarativa por la aplicación del ajuste por inflación impositivo, mientras que al 31 de diciembre de 2018 dicha reducción asciende a 1.021.518.

c) Cargo por impuesto a las ganancias

La composición y la evolución de activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido se informan a continuación:

Concepto	AI 31.12.18	Cambios reconocidos en			AI 31.12.19		Al cierre
		Estado consolidado de resultados	Estado consolidado de ORI	Adquisición del control en subsidiarias (1)	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	1.020.008	920.253	-	-	1.940.261	-	1.940.261
Provisiones	493.866	1.574.968	-	-	2.068.834	-	2.068.834
Comisiones de préstamos y tarjetas	187.593	(55.117)	-	-	132.476	-	132.476
Gastos de organización y otros	(398.724)	153.584	-	-	-	(245.140)	(245.140)
Propiedad y equipo y Bienes diversos	(1.283.344)	169.549	-	-	-	(1.113.795)	(1.113.795)
Títulos de deuda e Inversiones en instrumentos de patrimonio	104.929	(2.651.677)	1.436.466	-	-	(1.110.282)	(1.110.282)
Derivados	11.201	-	-	-	11.201	-	11.201
Ajustes por Inflación fiscal	-	4.504.697	-	-	4.504.697	-	4.504.697
Otros	782	(75.580)	-	74.439	-	(359)	(359)
Saldo	136.311	4.540.677	1.436.466	74.439	8.657.469	(2.469.576)	6.187.893

(1) Con fecha 1° de julio de 2019 la Entidad procede a la consolidación de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. y PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. como consecuencia de la adquisición del control (ver Nota 1).

Concepto	AI 31.12.17	Cambios reconocidos en			AI 31.12.18	
		Estado consolidado de resultados	Estado consolidado de ORI	VW Eliminaciones	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	561.503	480.263	-	(21.758)	1.020.008	-
Provisiones	467.608	28.859	-	(2.601)	493.866	-
Comisiones de préstamos y tarjetas	196.436	(8.842)	-	(1)	187.593	-
Gastos de organización y otros	(215.107)	(183.617)	-	-	-	(398.724)
Propiedad, planta y equipo y Bienes diversos	(1.336.828)	53.694	-	(210)	-	(1.283.344)
Títulos de deuda e Inversiones en instrumentos de patrimonio	(119.834)	119.718	55.050	49.995	104.929	-
Derivados	11.201	-	-	-	11.201	-
Otros	223	373	-	186	782	-
Saldo	(434.798)	490.448	55.050	25.611	1.818.379	(1.682.068)

El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

	31.12.19	31.12.18
Impuesto corriente (1)	9.002.907	4.517.860
Impuesto diferido (1)	(4.540.677)	(490.448)
	4.462.230	4.027.412

(1) La diferencia entre la provisión corriente y entre la variación patrimonial del impuesto diferido y el cargo por impuesto a las ganancias, se debe a que a partir del 1° de julio de 2019 el Banco adquirió el control de las sociedades PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. y Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A., de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1.

La tasa efectiva del Grupo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue de 12%, mientras que por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue de 29%.

	31.12.19	31.12.18
Resultado antes del impuesto a las ganancias	35.813.646	13.732.588
Alícuota del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia gravada	10.744.094	4.119.776
Diferencias permanentes:		
Ingresos no sujetos al impuesto a las ganancias	(542.410)	(247.180)
Egresos no deducibles del impuesto a las ganancias	52.973	56.089
Efecto cambio de Alícuota	(296.261)	77.628
Exceso Provisión Impuesto a las Ganancias	28.885	(8.697)
Otros	(19.354)	29.796
Ajuste por inflación fiscal	(5.505.697)	-
Cargo por impuesto a las ganancias	4.462.230	4.027.412
	12%	29%

La Ley N° 27.468 modificó el régimen de transición establecido por Ley N° 27.430 para la aplicación del ajuste por inflación impositivo de la Ley de Impuesto a las Ganancias (LIG), indicando que el mismo será aplicable para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 cuando, la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), calculada desde el inicio hasta el cierre del ejercicio, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%) el primer ejercicio, un treinta por ciento (30%) el segundo ejercicio y un quince por ciento (15%) el tercer ejercicio. Según dicha Ley el ajuste por inflación positivo o negativo debía imputarse un tercio en ese período

fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes.

La Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva (LSS-RP) – B.O. 23 de diciembre de 2019 - mantiene la aplicación del mecanismo de ajuste por inflación establecido en el título VI de la LIG. Sin embargo, el importe que corresponda al primero y segundo ejercicio iniciado a partir del 1° de enero de 2019 deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes en partes iguales en los 5 períodos fiscales inmediatos siguientes.

Por otra parte la Ley de Solidaridad Social suspende hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021, inclusive, la aplicación de la alícuota del 25% dispuesta oportunamente por el inciso d) del artículo 86 de la Ley N° 27.430, estableciendo que para el período de suspensión la alícuota será del 30%.

En concordancia con ello, se suspende para los mismos ejercicios, la aplicación de la alícuota del 13% para la distribución de dividendos, estableciéndola en el 7%.

Considerando que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la variación del IPC ha superado el 30% requerido para el segundo año de vigencia, la Dirección de la Entidad ha considerado los efectos de la inflación y ha incluido dicha estimación en la provisión del impuesto a las ganancias a pagar.

El efecto del diferimiento de las cinco sextas partes del resultado por exposición a la inflación al 31 de diciembre de 2019 ha sido reconocido como activo por impuesto diferido.

- Impuesto a las ganancias – Ajuste por inflación impositivo. Ejercicios Fiscales 2016, 2017 y 2018.

Con fecha 10 de mayo de 2017, 10 de mayo de 2018, y 13 de mayo de 2019, y sobre la base de los antecedentes resultantes de la jurisprudencia relacionada, la Entidad aprobó la presentación de acciones declarativas solicitando la inconstitucionalidad del Artículo 39 de la Ley 24.073, Artículo 4 de la Ley 25.561, Artículo 5 del Decreto del Poder Ejecutivo Nacional N° 214/02, Ley 27.468 y de toda otra norma que establezca la inaplicabilidad del mecanismo de ajuste por inflación previsto en la Ley 20.628 y modificatorias en atención al efecto confiscatorio que conlleva en el caso concreto, en relación con los períodos fiscales 2016, 2017 y 2018. De esta manera, la Entidad presentó sus Declaraciones Juradas del Impuesto a las Ganancias para dichos períodos fiscales contemplando el efecto de tales mecanismos de reexpresión.

El impacto neto de esta medida es un ajuste en el Impuesto a las Ganancias determinado en relación con el ejercicio finali-

zado el 31 de diciembre de 2016 de 1.185.800, con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 de 1.021.518, y con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 de 3.239.760.

A través del Memorando N° 6/2017 del 29 de mayo de 2017, el B.C.R.A., sin emitir juicio de valor sobre las decisiones adoptadas por los órganos societarios ni sobre el derecho que asiste a la Entidad en la acción iniciada, en su carácter de emisor de normas contables, requirió a la Entidad la registración de una previsión por contingencias en el rubro correspondiente del "Pasivo" equivalente a la utilidad registrada, al considerar que la "reliquidación del impuesto a las ganancias aplicando el ajuste por inflación no está contemplada en la norma del B.C.R.A."

En respuesta a este Memorando, la Entidad presentó el respectivo descargo ratificando su posición y proveyendo los antecedentes de la registración contable realizada. Sin perjuicio de ello, procedió a registrar en la cuenta "Provisiones" en el pasivo y "Otros gastos operativos" en el Estado de Resultados la provisión solicitada atendiendo específicamente a la norma contable prescripta por el regulador para este caso.

Como resultado de la evaluación realizada y sobre la base de la opinión obtenida de sus asesores legales e impositivos, la Entidad considera que son más altas las posibilidades de obtener una sentencia judicial de última instancia favorable que respalde que debe liquidarse el impuesto a las ganancias de este período fiscal incluyendo el ajuste impositivo por inflación a que ocurra lo contrario, en función de la confiscatoriedad de la tasa derivada de su no aplicación en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018, 2017, y 2016.

En consecuencia, la Entidad considera que de acuerdo con NIIF, y en el marco de CINIIF N°23, no se requiere el reconocimiento de deuda o provisión alguna relacionado con esta posición fiscal incierta, por lo cual, la registración de la provisión por contingencias exigida por el B.C.R.A. resulta en un apartamiento de las NIIF tal como se indica en Nota 2 a los presentes estados financieros.

- Impuesto a las ganancias – Recursos de repetición. Ejercicios fiscales 2013, 2014 y 2015

En relación con los ejercicios fiscales 2013, 2014 y 2015, la Entidad determinó el impuesto a las ganancias sin aplicar el ajuste por inflación impositivo, resultando en un mayor impuesto ingresado por 264.257, 647.945 y 555.002 en esos períodos.

Sobre la base de los argumentos indicados en el apartado anterior, con fecha 19 de noviembre de 2015 se interpuso reclamo administrativo previo de repetición en relación con los períodos 2013 y 2014, iniciándose el 23 de septiembre de 2016 la respectiva demanda judicial para ambos períodos ante el silencio de la administración.

Por otra parte, con fecha 4 de abril de 2017 se solicitó la repetición del mayor impuesto ingresado para el ejercicio fiscal 2015. Asimismo, con fecha 29 de diciembre de 2017 se inició la respectiva demanda judicial correspondiente a este ejercicio.

A la fecha de los presentes estados financieros, la autoridad fiscal no se ha expedido sobre los recursos presentados.

En aplicación del marco contable establecido por el B.C.R.A., la Entidad no registra activos en relación con los activos contingentes derivados de los recursos presentados.

16. Inversiones en instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, en las cuales el Grupo no ejerce control, control conjunto ni influencia significativa se miden a su valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La composición del rubro es la siguiente:

16.1 Inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en resultados

	31.12.19	31.12.18
Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.	80.375	24.722
BYMA-Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	62.859	94.600
Prisma Medios de Pago S.A. (1)	1.885.260	-
TOTAL	2.028.494	119.322

(1) Este saldo corresponde a la tenencia de 2.252.139 acciones de la sociedad Prisma Medios de Pago S.A., que equivale al 5,44% del capital social de esa compañía. Dicha inversión se encontraba registrada como activo mantenido para la venta al 31 de diciembre de 2018 en función del acuerdo de desinversión de noviembre de 2017 y en el marco de la NIIF N° 5.

Con fecha 1 de febrero de 2019 se perfeccionó la transferencia de 2.344.064 acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 1 cada una y un voto por acción, propiedad del Banco en Prisma Medios de Pago S.A. a favor de Al Zenith (Netherlands) B.V. (sociedad vinculada a Advent International Global Private Equity).

De acuerdo a lo previsto en la Oferta para la compraventa de las acciones referidas efectuada por Al Zenith (Netherlands) B.V., y aceptada por el Banco, el precio total estimado ajustado fue de USD 78.265.273, de los cuales el Banco recibió el 1 de febrero de 2019 USD 46.457.210, en tanto que el pago de la diferencia, será diferido durante los próximos 5 (cinco) años en concepto de saldo de precio; el cual se abonará (i) 30% de dicha suma en pesos ajustables por CER (UVA) a una tasa del 15% nominal anual y (ii) 70% en dólares estadounidenses a una tasa del 10 % nominal anual. De acuerdo con las normas de previsionamiento del B.C.R.A. se registra una provisión de \$ 1.936.341 al 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 22 de julio de 2019 ha concluido el proceso de determinación del precio de venta de las acciones, dicho precio es de USD 76.947.895,33. La diferencia en menos entre el precio definitivo y el precio estimado se ha descontado del saldo del precio, por lo que el Banco no hizo ninguna restitución de fondos recibidos.

Las restantes condiciones de pago del precio no han sido modificadas.

El resultado de esta transacción es una ganancia de 2.644.937 que se reconoce en "Otros Ingresos Operativos" al 31 de diciembre de 2019 (Nota 38).

Cabe mencionar que en diciembre 2019, el Banco registró un derecho a vender su participación en Prisma Medios de Pago S.A. al comprador a diciembre de 2021. La misma fue valuada a su valor razonable sobre la base de un informe elaborado por profesionales independientes (ver nota 9).

16.2 Inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales

	31.12.19	31.12.18
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A.	26.385	9.516
Otras	984	700
TOTAL	27.369	10.216

17. Inversiones en asociadas

	31.12.19	31.12.18
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. (1)	-	633.362
PSA Finance Arg. Cía. Financiera S.A. (1)	-	434.494
Rombo Cía. Financiera S.A.	656.616	514.779
BBVA Consolidar Seguros S.A.	256.975	135.148
Interbanking S.A.	54.424	33.864
Otras	-	675
TOTAL	968.015	1.752.322

(1) A partir del 1° de julio de 2019 el Banco adquirió el control de la sociedad de acuerdo a lo mencionado en la Notas 1 y 5.1.

18. Propiedad y equipo

	31.12.19	31.12.18
Inmuebles	6.385.822	6.820.968
Derecho de uso de inmuebles arrendados (Notas 5.17 y 29)	1.621.819	-
Mobiliario e instalaciones	1.863.642	1.561.128
Máquinas y equipos	1.354.411	951.797
Vehículos	26.540	12.704
Obras en curso	254.379	469.519
TOTAL	11.506.613	9.816.116

Durante el cuarto trimestre de 2019 el Grupo transfirió inmuebles por \$461.687 a Propiedades de Inversión (ver Anexo F), en función a su decisión de arrendarlos a terceros.

La evolución del rubro del ejercicio 2019 se puede observar en el Anexo F, mientras que la del ejercicio 2018, se muestra a continuación:

Concepto	Valor de origen al 31.12.17	Pérdida de control en subsidiaria	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación					Valor residual al 31.12.18
						Acumulada al 31.12.17	Baja	Del ejercicio	Pérdida de control en subsidiaria	Acumulada al cierre	
Inmuebles	7.749.448	-	50	250.073	613.733	497.725	116.350	183.445	-	564.820	6.820.968
Mobiliario e Instalaciones	1.495.549	(7.692)	10	578.940	20.522	332.144	20.507	175.092	(1.582)	485.147	1.561.128
Máquinas y equipos	1.127.040	(4.370)	3 - 5	668.025	161.084	392.163	161.084	448.527	(1.792)	677.814	951.797
Vehículos	22.020	(3.953)	5	8.118	31	10.806	-	3.937	(1.293)	13.450	12.704
Obras en curso	350.316	-	-	450.812	331.609	-	-	-	-	-	469.519
Total	10.744.373	(16.015)		1.955.968	1.126.979	1.232.838	297.941	811.001	(4.667)	1.741.231	9.816.116

19. Activos intangibles

	31.12.19	31.12.18
Licencias - Software	589.437	510.912
TOTAL	589.437	510.912

La evolución del rubro del ejercicio 2019 se puede observar en el Anexo "G", la del ejercicio 2018, se muestra a continuación:

Concepto	Valor de origen al 31.12.17	Pérdida de control en subsidiaria	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación					Valor residual al 31.12.18
						Acumulada al 31.12.17	Baja	Del ejercicio	Pérdida de control en subsidiaria	Acumulada al cierre	
Llave de negocio	3.476	-	-	-	3.476	-	-	-	-	-	-
Licencias	646.566	(1.548)	5	233.746	63.173	305.595	63.173	62.776	(519)	304.679	510.912
Total	650.042	(1.548)		233.746	66.649	305.595	63.173	62.776	(519)	304.679	510.912

20. Otros activos no financieros

	31.12.18	31.12.18
Propiedades de inversión	507.137	66.368
Anticipos de impuestos	579.702	388.733
Pagos efectuados por adelantado	1.440.555	1.160.403
Anticipos por compras de bienes	170.172	152.848
Otros bienes diversos	170.865	327.504
Anticipos al personal	325.458	8.155
Bienes adquiridos en defensa de créditos (Nota 5.9.b)	1.985	2.758
Otros	13.422	29.090
TOTAL	3.209.296	2.135.859

Las propiedades de inversión incluyen una serie de inmuebles que son arrendados a terceros. El plazo promedio de los arrendamientos es 6 años. Las renovaciones posteriores son negociadas con el arrendatario. El Grupo ha clasificado estos arrendamientos como arrendamientos operativos ya que no transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los activos. Los ingresos procedentes del arrendamiento se reconocen en el rubro "Otros ingresos operativos" de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

La evolución de propiedades de inversión del ejercicio 2019 se puede observar en el Anexo F, mientras que la del ejercicio 2018, se muestra a continuación:

	31.12.2018
Saldo al inicio del ejercicio	102.720
Altas	(33.949)
Depreciación del ejercicio	(2.403)
Saldo al cierre del ejercicio	66.368

21. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Con fecha 19 de diciembre de 2018, la Dirección se comprometió con un plan para vender un grupo de inmuebles ubicados en la República Argentina. En consecuencia, estos activos, cuyo valor al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 asciende a 59.776, se clasificaron como "Activos no corrientes mantenidos para la venta", habiendo comenzado los esfuerzos por vender tal grupo de activos.

Durante el mes de noviembre de 2017, la Dirección se comprometió con un plan de vender su participación en Prisma Medios de Pago S.A., y por lo tanto el saldo contable de la misma se presentó como "Activos no corrientes mantenidos para la venta", por un monto de 433.597 al 31 de diciembre de 2018. La venta del 51% de la tenencia accionaria del Banco en dicha compañía se perfeccionó el 1º de febrero de 2019. Al 31 de diciembre de 2019, la participación remanente en esta compañía se registró en el rubro "Inversiones en instrumentos de patrimonio" (Nota 16).

22. Depósitos

La información sobre concentración de depósitos se presenta en el Anexo H. La composición del rubro es la siguiente:

	31.12.19	31.12.18
Sector público no financiero	2.938.134	1.544.761
Sector financiero	178.421	294.122
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	290.871.492	257.670.178
Cuentas corrientes	54.000.386	28.574.950
Cajas de ahorro	147.825.400	140.956.173
Plazos Fijos	84.174.403	83.804.407
Cuentas de inversiones	77	-
Otros	4.871.226	4.334.648
TOTAL	293.988.047	259.509.061

23. Pasivos a valor razonable con cambios en resultados

	31.12.19	31.12.18
Obligaciones por operaciones con títulos	580.802	692.270
TOTAL	580.802	692.270

24. Otros pasivos financieros

	31.12.19	31.12.18
Obligaciones por financiación de compras	16.970.119	13.105.616
Acreedores por compras contado a liquidar	120.419	7.031.105
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	3.201.181	3.374.476
Pasivos por arrendamientos (Notas 5.17 y 29)	2.516.725	-
Saldo acreedor por compras o ventas al contado a liquidar	119.790	-
Intereses devengados a pagar	363.688	89.774
Comisiones devengadas a pagar	14.574	5.893
Ordenes de pago pendientes de acreditación	1.938.834	1.069.953
Otras	3.579.845	3.512.575
TOTAL	28.825.175	28.189.392

25. Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras

	31.12.19	31.12.18
Financiaciones recibidas de entidades financieras del exterior	2.539.186	5.517.517
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	3.592.942	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A.	16.748	10.008
TOTAL	6.148.876	5.527.525

26. Obligaciones negociables emitidas

A continuación se detallan las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 del Banco y sus subsidiarias:

Detalle	Fecha de emisión	Valor Nominal (en miles de pesos)	Vencimiento	Tasa	Pago de intereses	Valor Residual al 31.12.19	Valor Residual al 31.12.18
Clase 20	08.08.2016	292.500	08.08.2019	Badlar Privada + 3,23% nominal anual	Trimestral	-	289.000
Clase 22	18.11.2016	181.053	18.11.2019	Badlar Privada + 3,50% nominal anual	Trimestral	-	181.053
Clase 23	27.12.2017	553.125	27.12.2019	TM20 (*) + 3,20% nominal anual	Trimestral	-	551.125
Clase 24	27.12.2017	546.500	27.12.2020	Badlar Privada + 4,25% nominal anual	Trimestral	526.500	541.500
Clase 25	08.11.2018	784.334	08.11.2020	UVA + 9,50% nominal anual	Trimestral	1.294.040	856.473
Clase 27	28.02.2019	1.090.000	28.08.2020	Badlar Privada + 6,25% nominal anual	Trimestral	891.000	-
Clase 28	12.12.2019	1.967.150	12.06.2020	Badlar Privada + 4% nominal anual	Trimestral	1.967.150	-
Clases 26 - 28 - PSA Finance Argentina	01.02.2018	808.333	17.06.2020	Badlar Privada + nominal anual/ Tasa Fija	Trimestral/ Al vencimiento	623.463	(a)
Clases 2 - 4 - 5 - 6 - Volkswagen Financial Services	07.12.2018	1.735.042	27.02.2021	Badlar Privada + nominal anual/ UVA+nominal anual	Trimestral	1.673.333	(a)
Capital Total Consolidado						6.975.486	2.419.151
Intereses devengados Consolidado						345.886	54.539
Gastos de emisión						(2.291)	
Total capital e intereses devengados Consolidado						7.319.081	2.473.690

(a) La Entidad adquirió el control de las sociedades a partir del 1° de julio de 2019, ver Nota 1.

Definiciones:

TASA TM20: corresponde al promedio aritmético simple de las tasas de interés para depósitos a plazo fijo de veinte millones de pesos o más y de treinta a treinta y cinco días de plazo.

TASA BADLAR: corresponde a la tasa de interés para depósitos a plazo por un monto superior a 1 (un) millón de pesos, de 30 a 35 días.

TASA UVA: es una unidad de medida que se actualiza diariamente según el CER, según el índice de precios al consumidor.

27. Provisiones

	31.12.19	31.12.18
Por reliquidación del impuesto a las ganancias por el ajuste por inflación (Nota 15.c)	5.447.078	2.207.318
Provisiones por planes de terminación (Anexo J)	64.244	62.135
Provisiones por reorganización (Anexo J)	1.976.109	-
Para sanciones administrativas, disciplinarias y penales (Nota 56 y Anexo J)	5.000	5.000
Previsión por compromisos eventuales (Anexo J y R)	925	1.483
Otras contingencias	2.349.373	1.344.787
Provisión juicios laborales	204.202	169.256
Provisión juicios comerciales	1.925.323	1.075.123
Provisión juicios fiscales	105.595	69.714
Otras	114.253	30.694
TOTAL	9.842.729	3.620.723

Comprende los montos estimados para hacer frente a pasivos de probable concreción, que en caso de producirse, originarían una pérdida para la Entidad.

La composición y evolución de las provisiones reconocidas contablemente se incluyen en el Anexo J, no obstante a ello a continuación se expone una breve descripción de las mismas:

- Reliquidación del Impuesto a las Ganancias por la aplicación del ajuste por inflación: refleja la provisión requerida por el B.C.R.A. a través de su Memorando N° 6/2017 del 29 de mayo de 2017 por considerar que la reliquidación realizada por tal impuesto por la aplicación del ajuste por inflación no está contemplada por la normativa vigente. El Banco ha contestado el memorando del B.C.R.A., demostrando la validez de la registración contable realizada oportunamente y ha solicitado su revisión. No obstante lo anterior, se procedió a constituir la provisión requerida por el regulador.
- Planes de beneficios por terminación: existen grupos de empleados desvinculados para los cuales el Banco asume la cobertura del costo de las cuotas del servicio de medicina prepaga (total o parcialmente) por determinado plazo a partir de la desvinculación. El Banco no cubre los eventos que requieran atención médica, sino que se limita a pagar las cuotas del plan de medicina prepaga.
- Provisiones por reorganización: En línea con el objetivo de continuar durante el presente ejercicio una alineación de la estructura organizacional a la estrategia corporativa,

logrando mayor eficiencia y agilidad en el proceso de toma de decisiones, dentro del marco de todos los equipos de trabajo.

- Sanciones administrativas, disciplinarias y penales: corresponde a sanciones administrativas que fueron iniciadas por la Unidad de Información Financiera, aun cuando mediaren medidas judiciales o administrativas que suspendan el pago y cualquiera sea el estado de la causa de las sanciones.
- Compromisos eventuales: refleja el riesgo crediticio que surge de la evaluación del grado de cumplimiento de los beneficiarios de saldos no utilizados de adelantos en cuenta corriente otorgados, garantías, avales y otros compromisos eventuales a favor de terceros por cuenta de clientes, su situación económica y financiera y las contragarantías que respaldan las respectivas operaciones.
- Otras: refleja los montos estimados para hacer frente a demandas fiscales, laborales, comerciales y a demandas diversas.

Provisiones	Dentro de los 12 meses	Después de los 12 meses
Por reliquidación del impuesto a las ganancias por el ajuste por inflación	-	5.447.078
Por planes por terminación	36.170	28.074
Por reorganización	1.976.109	-
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	-	5.000
Por compromisos eventuales	925	-
Otras contingencias	829.328	1.520.045
Laborales	43.728	160.474
Comerciales	638.511	1.286.812
Fiscales	32.836	72.759
Otras	114.253	-

En opinión de la Dirección del Grupo y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros, 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.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019, el Banco poseía cerca de 100 contingencias entre civiles y comerciales, laborales y fiscales iniciadas en su contra con riesgo estimado posible de pérdida, todas las cuales se originan en el curso ordinario de sus negocios. Las causas corresponden principalmente a reclamos por leasing, aseguramientos de prueba y reclamos laborales. La Gerencia del Grupo y de sus asesores legales consideran que no son materiales los casos en los cuales es posible un desembolso de efectivo.

28. Otros pasivos no financieros

La composición del rubro es la siguiente:

	31.12.19	31.12.18
Beneficios al personal a corto plazo	4.193.448	2.538.893
Beneficios al personal a largo plazo	306.486	180.757
Otras retenciones y percepciones	3.075.256	2.015.263
Ordenes de pago previsionales pendientes de liquidación	61.435	68.967
Cobros efectuados por adelantado	2.606.751	1.653.586
Acreedores varios	5.143.666	3.440.930
Por pasivos del contrato	383.757	189.140
Otros impuestos a pagar	1.219.002	777.085
Otros	78.385	29.395
TOTAL	17.068.186	10.894.016

29. Arrendamientos

El Grupo como arrendatario

A continuación se detallan los importes correspondientes a los derechos de uso por arrendamientos y pasivos por arrendamientos vigentes al 31 de diciembre de 2019:

Derechos de uso por arrendamientos

Ver evolución en Anexo F.

Acciones				Capital social		
Clase	Cantidad	Valor nominal por acción	Votos por acción	Acciones en circulación	Pendiente de emisión o distribución	Integrado (1)
Ordinarias	612.710.079	1	1	612.615	95	612.710

(1) Inscripto en el Registro Público de Comercio.

Banco BBVA Argentina S.A. es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina, cuyos accionistas limitan su responsabilidad a la integración de las acciones suscriptas de acuerdo con la Ley General de Sociedades (Ley N° 19.550). Por consiguiente, y en cumplimiento de la Ley N° 25.738, se informa que ni los accionistas mayoritarios de capital extranjero ni los accionistas locales o extranjeros responden, en exceso de la citada integración accionaria, por las obligaciones emergentes de las operaciones concertadas por la entidad financiera.

Pasivos por arrendamientos

Los pagos mínimos futuros por contratos de arrendamientos, son los siguientes:

	En moneda extranjera	En moneda nacional	31.12.19
Hasta un año	79.975	3.753	83.728
De 1 a 5 años	1.049.064	177.853	1.226.917
Más de 5 años	1.187.135	18.945	1.206.080
			2.516.725

Intereses y diferencia de cotización reconocidos en resultados

Otros gastos operativos	
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento (Nota 42)	(260.699)
Diferencia de cotización	
Diferencia de cotización por arrendamiento financiero (pérdida)	(888.552)
Otros Gastos	
Alquileres (Notas 5.17 y 40)	(811.715)

30. Capital Social

La composición del rubro es la siguiente:

La Asamblea de Accionistas del 13 de junio de 2017, resolvió el aumento del capital social por la suma de hasta \$ 145.000.000 de valor nominal mediante la emisión de 145.000.000 nuevas acciones ordinarias escriturales, con derecho a un voto y \$ 1 por acción, delegando en el Directorio las facultades necesarias para la implementación de dicho aumento de capital y la determinación de las condiciones de emisión.

El 18 de julio de 2017, se aprobó la emisión de 66.000.000 de acciones ordinarias escriturales de \$ 1 de valor nominal cada una, determinando un precio de suscripción de U\$S 5,28 por acción y de U\$S 15,85 por cada American Depositary Shares (ADS), computando el tipo de cambio de referencia publicado por el B.C.R.A. a esa fecha (\$ 17,0267) a los efectos de la integración en pesos. Con fecha 24 de julio de 2017 se produjo la integración de las acciones suscriptas.

Conforme los términos del Contrato de Suscripción de Acciones, el 26 de julio de 2017 los Colocadores Internacionales ejercieron la opción de adquirir 9.781.788 nuevas acciones (equivalentes a 3.260.596 ADS) al mismo precio de emisión. Con fecha 31 de julio de 2017 se produjo la integración de dichas acciones computando el tipo de cambio de referencia indicado.

La Entidad destinó los fondos provenientes de la oferta global y del ejercicio de los derechos de suscripción preferente a continuar con su estrategia de crecimiento en el sistema financiero argentino.

Con fecha 9 de octubre de 2019 la C.N.V. ha emitido la Resolución 20484/2019 en relación a la fusión por absorción del Banco con BBVA Francés Valores S.A., estableciendo lo siguiente:

- Conformar la fusión por absorción en los términos de la Ley General de Sociedades, de "Banco BBVA Argentina S.A.", en su carácter de sociedad absorbente, con "BBVA Francés Valores S.A.", en su carácter de sociedad absorbida.
- Autorizar a Banco BBVA Argentina S.A. la oferta pública de 50.441 acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal \$1 cada una y con derecho a un (1) voto por acción.
- El capital social resultante luego de la fusión asciende a \$ 612.710.079, compuesto por igual cantidad de acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal \$1 cada una y con derecho a un (1) voto por acción.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados se encuentra en proceso de inscripción ante I.G.J. la fusión por absorción y el aumento del capital social.

31. Ingresos por intereses

	31.12.19	31.12.18
Intereses por títulos públicos	29.600.587	8.633.664
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	17.190.634	7.643.360
Intereses por documentos	9.102.767	5.492.192
Intereses por préstamos personales	7.331.192	6.216.299
Ajustes por Cláusula UVA	9.025.257	3.831.564
Intereses por adelantos	8.519.738	6.057.469
Intereses por otros préstamos	4.570.230	3.035.290
Intereses por préstamos al sector financiero	2.095.529	1.975.927
Intereses por préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones	2.515.142	1.483.643
Primas por pases activos	1.510.375	555.917
Intereses por préstamos hipotecarios	1.128.897	760.874
Intereses por arrendamientos financieros	474.753	523.305
Intereses por préstamos prendarios	1.274.818	1.118.724
Ajustes por Cláusula CER	63.743	87.631
Intereses por títulos privados	8.720	33.767
Otros intereses	7.001	37
TOTAL	94.419.383	47.449.663

32. Egresos por intereses

	31.12.19	31.12.18
Intereses por depósitos a plazo fijo	31.556.306	14.548.499
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	1.904.818	3.750.437
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	3.486.601	1.511.674
Ajustes por Cláusula UVA	1.227.221	1.085.693
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	784.444	214.478
Intereses por depósitos en cajas de ahorros	204.255	116.205
Primas por pases pasivos	2.075	82.730
Otros intereses	29.082	10.633
TOTAL	39.194.802	21.320.349

33. Ingresos por comisiones

	31.12.19	31.12.18
Comisiones vinculadas con obligaciones	9.413.173	6.031.884
Comisiones por tarjetas de crédito	5.975.259	4.514.166
Comisiones vinculadas con créditos	722.090	561.052
Comisiones por seguros	924.635	708.182
Comisiones por operaciones del exterior y cambios	889.430	488.428
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	100.490	125.171
Comisiones por garantías otorgadas	1.680	2.358
TOTAL	18.026.757	12.431.241

34. Egresos por comisiones

	31.12.19	31.12.18
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	8.606.393	5.202.881
Comisiones por promociones	62.433	260.077
Comisiones por pago de sueldos	1.047.545	413.103
Comisiones por servicios de ventas digitales	503.364	413.835
Comisiones por operaciones de comercio exterior	302.451	127.557
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	2.468	1.526
Otras egresos por comisiones	873.423	508.157
TOTAL	11.398.077	6.927.136

35. Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	31.12.19	31.12.18
Resultados por títulos privados	2.696.477	110.472
Resultados por títulos públicos	3.698.425	987.281
Resultado por operaciones a término de moneda extranjera	1.229.798	(187.073)
Resultados por obligaciones negociables	40.156	33.586
Resultado por permutas de tasas de interés	(379.390)	(837.646)
Resultado por opciones de venta tomadas - Prisma Medios de Pago S.A. (Nota 9)	685.000	-
Otros	(134)	-
TOTAL	7.970.332	106.620

36. Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en ORI

	31.12.19	31.12.18
Resultados por títulos públicos	(46.540)	(120.545)
Resultados por títulos privados	(924)	(855)
TOTAL	(47.464)	(121.400)

37. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	31.12.19	31.12.18
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	(159.888)	1.151.806
Resultado por compra-venta de divisas	8.719.872	4.154.903
TOTAL	8.559.984	5.306.709

38. Otros ingresos operativos

	31.12.19	31.12.18
Alquiler de cajas de seguridad	579.531	437.390
Ajustes e intereses por créditos diversos	1.047.683	442.130
Intereses punitorios	176.972	80.113
Créditos recuperados	538.273	295.652
Previsiones desafectadas	62.102	270.114
Resultado por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 16)	2.644.937	-
Impuesto a las ganancias - Ajuste por inflación impositivo - Ejercicios Fiscales 2017 y 2018 (Nota 15.c)	3.239.760	1.021.518
Comisiones por tarjetas de débito y crédito	595.407	431.320
Otros ingresos operativos	1.071.972	1.175.706
TOTAL	9.956.637	4.153.943

39. Beneficios al personal

	31.12.19	31.12.18
Remuneraciones	8.054.044	5.094.052
Cargas sociales sobre las remuneraciones	2.364.952	1.503.087
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	427.060	760.289
Servicios al personal	305.958	189.690
Otros beneficios al personal de corto plazo	2.463.481	1.357.130
Beneficios al personal por terminación (Anexo J)	3.016	13.961
Otros beneficios a largo plazo	114.448	42.965
TOTAL	13.732.959	8.961.174

40. Gastos de administración

	31.12.19	31.12.18
Representación, viáticos y movilidad	138.785	89.440
Servicios administrativos contratados	1.074.047	533.236
Servicios de seguridad	397.500	293.815
Honorarios a directores y síndicos	13.146	16.886
Otros honorarios	583.730	307.871
Seguros	117.546	71.035
Alquileres (Nota 29)	811.715	780.444
Papelería y útiles	60.644	36.421
Electricidad y comunicaciones	589.211	329.002
Propaganda y publicidad	518.562	391.954
Impuestos	2.675.202	1.661.915
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	1.236.477	760.668
Transporte de valores	2.176.302	1.067.470
Otros gastos de administración	1.285.226	836.914
TOTAL	11.678.093	7.177.071

41. Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes

	31.12.19	31.12.18
Depreciación de propiedad y equipo (Anexo F y Nota 18)	1.291.566	811.001
Amortización de activos intangibles (Anexo G y Nota 19)	293.374	62.776
Amortización de derechos de uso de inmuebles arrendados (Nota 29)	404.262	-
Depreciación de bienes diversos	9.408	2.594
TOTAL	1.998.610	876.371

42. Otros gastos operativos

	31.12.19	31.12.18
Impuesto sobre los ingresos brutos	6.564.738	4.151.000
Pérdida inicial de préstamos originados a tasa inferior de mercado	1.200.276	640.723
Cargo por otras previsiones (Anexo J)	5.201.443	1.629.116
Cargos por reorganizaciones (Anexo J)	2.293.763	-
Aporte al Fondo de Garantía de los depósitos (Nota 50)	493.833	326.636
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento (Nota 29)	260.699	-
Siniestros	132.318	158.111
Otros gastos operativos	1.165.157	745.978
TOTAL	17.312.227	7.651.564

43. Valores razonables de instrumentos financieros

a) Activos y pasivos medidos a valor razonable

La jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 se detalla a continuación:

	Saldo contable	Valor razonable total	Valor razonable Nivel 1	Valor razonable Nivel 2	Valor razonable Nivel 3
Activos financieros					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	4.129.970	4.129.970	-	4.129.970	-
Instrumentos derivados	3.047.036	3.047.036		2.362.036	685.000
Otros activos financieros	976.577	976.577	976.577		
Otros títulos de deuda	45.177.812	45.177.812	1.225.033	43.952.779	-
Activos financieros entregados en garantía	34.200	34.200	34.200	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	2.055.863	2.055.863	143.234	27.368	1.885.260
Pasivos financieros					
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	580.802	580.802	580.802	-	-
Instrumentos derivados	3.072.947	3.072.947	-	3.072.947	-

La jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

	Saldo contable	Valor razonable total	Valor razonable Nivel 1	Valor razonable Nivel 2
Activos financieros				
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	7.508.099	7.508.099	54.011	7.454.088
Instrumentos derivados	591.418	591.418	-	591.418
Otros activos financieros	408.704	408.704	408.704	-
Otros títulos de deuda	23.742.495	23.742.495	100.166	23.642.329
Activos financieros entregados en garantía	1.077.801	1.077.801	-	1.077.801
Inversiones en instrumentos de patrimonio	129.538	129.538	119.322	10.216
Pasivos financieros				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	692.270	692.270	162.696	529.574
Instrumentos derivados	1.377.259	1.377.259	-	1.377.259

Se define valor razonable de un activo o pasivo financiero, en una fecha dada, al importe que podría ser recibido al vender un activo o pagado para transferir un pasivo entre dos partes independientes que actuasen en libre mercado.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo, es decir su precio de cotización o precio de mercado.

En el caso de que no sea posible obtener un precio de mercado, se determina un valor razonable utilizando técnicas de valoración de mejores prácticas de mercado, como por ejemplo el descuento de flujos de fondos a partir de una curva de rendimientos correspondientes a la misma clase y tipo de instrumento, o en caso que no exista una curva de mercado con las mismas características del bono se calcula el valor técnico o se toma el último precio de mercado y se devengan los intereses hasta la fecha de valuación (el que sea más representativo para la especie).

En línea con el estándar contable se establece una clasificación en tres niveles de los instrumentos financieros. Esta clasificación se realiza fundamentalmente basándose en la observabilidad de los inputs necesarios para calcular dicho valor razonable, definiendo los siguientes niveles:

- Nivel 1: Instrumentos financieros que se valoran con precios cotizados en un mercado activo. Mercado activo se refiere a un mercado que permite la observación de precios representativos con suficiente frecuencia y volumen diario.
- Nivel 2: Instrumentos financieros con que no cuentan con un mercado activo, pero que son susceptibles de ser valorados mediante inputs observables de mercado.
- Nivel 3: Valoración mediante modelos en los que se utilizan variables no obtenidas de datos observables en el mercado.

Los activos financieros a valor razonable se conforman principalmente por Letras de Liquidez del Banco Central de la República Argentina y por Letras del Tesoro Nacional, junto con una participación menor en Bonos de la Nación Argentina y Obligaciones Negociables. Asimismo se clasifican a valor razonable derivados financieros que incluyen futuros y NDF (non-delivery forwards) de tipo de cambio, opciones de ventas de acciones y swaps de tasa de interés.

b) Transferencias entre niveles de jerarquía

b.1) Transferencias desde Nivel 1 a Nivel 2

Los siguientes instrumentos medidos a valor razonable, fueron transferidos desde Nivel 1 a Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable:

	31.12.19	31.12.18
Bono de la República Argentina en pesos Vto. 2038	-	1.615

La transferencia se debe a que el bono no cotizó en el mercado la cantidad de días necesarios para ser considerado como Nivel 1. No se han producido transferencias desde el Nivel 1 a Nivel 2 al 31 de diciembre de 2019.

b.2) Transferencias desde Nivel 2 a Nivel 1

No se han producido transferencias desde el Nivel 2 a Nivel 1 al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

b.3) Técnicas de valuación para Niveles 2 y 3

Las técnicas de valuación utilizadas para las especies clasificadas en Nivel 2 requieren la utilización de datos de entrada observables en el mercado: el último precio de cotización en el mercado (Mercado Abierto Electrónico – MAE), las condiciones de emisión del bono en el prospecto de la especie o en el caso particular de los bonos que ajustan por la tasa BADLAR publicada en la página del B.C.R.A., la curva de descuento spot en pesos, dólar, CER, la curva de rendimiento pesos que surge de los futuros de ROFEX, la curva de rendimiento pesos que surge de los futuros operados en el Broker ICAP y el tipo de cambio spot venta del Banco de la Nación Argentina (BNA).

Renta Fija

La determinación de precios a valor razonable que establece el Banco para renta fija consiste en considerar precios de mercados representativos correspondientes de MAE.

En el caso de los bonos del Tesoro Nacional se capturan precios de MAE, si los bonos no cotizan en los últimos 10 días hábiles se procede a realizar una valoración teórica descontando los flujos de fondos con la curva de descuento correspondiente.

Las letras emitidas por el Tesoro Nacional que no contaron con cotización de mercado en MAE en los últimos 10 días hábiles, son valoradas por flujo de fondos descontados con la curva de rendimiento correspondiente según moneda de emisión. En el caso particular de las Letras del Tesoro Vinculadas al Dólar Estadounidense (Lelinks), la valuación se realiza con la curva de rendimiento en pesos.

Las Letras de Liquidez del Banco Central de la República Argentina que no cotizaron en MAE en el día de fin de mes fueron valoradas teóricamente descontando el flujo con la tasa de política monetaria.

Finalmente para las obligaciones negociables y bonos sub-soberanos se priorizó precio de mercado de los últimos

10 días hábiles en MAE. En caso de no contar con cotización se realizó una valoración teórica calculada a partir del último precio de mercado más los intereses corridos.

SWAPS

La valoración teórica que se realiza para los swaps consiste en el descuento de los flujos futuros a partir de la tasa de interés según la curva de tasas que surge del rendimiento implícito de futuros de ROFEX.

Non Delivery Forwards

La valoración teórica consiste en descontar el flujo futuro a intercambiar según el contrato por una curva de descuento que va a depender de la moneda de cada flujo. Luego se calcula el resultado restando los valores presente en pesos, estimando el valor en pesos con el tipo de cambio spot correspondiente según sea un contrato local u offshore.

En el caso de los contratos locales de intercambios pesos-dólar, el flujo en pesos se descuenta con la curva de rendimientos en pesos que surge a partir de los precios de los futuros de ROFEX y el tipo de cambio spot dólar BNA venta. El flujo en dólar se descuenta con la curva de dólar internacional Overnight Index Swap (OIS). Luego para realizar el neteo de valores presentes el flujo en dólar se transforma a pesos con el dólar spot venta publicado por el BNA.

En el caso de los contratos locales de intercambios pesos-euro, el flujo en pesos se descuenta con la curva de rendimientos en pesos que surge a partir de los precios de los futuros de ROFEX y el tipo de cambio spot dólar BNA venta. El flujo en euro se descuenta con la curva de rendimientos de euro. Luego para realizar el neteo de valores presentes el flujo en euro se transforma a pesos con el euro spot venta publicado por el BNA.

En el caso de los contratos offshore de intercambios pesos-dólar, el flujo en pesos se descuenta con la curva de rendimientos en pesos que surge a partir de los precios forwards cotizados en mercado en ICAP y el tipo de cambio dólar spot venta BNA. El flujo en dólar se descuenta con la curva de rendimientos OIS. Luego para realizar el neteo de valores presente el flujo en dólar se transforma a pesos con el dólar spot Emerging Markets Traders Association (E.M.T.A.).

Inversiones en Instrumentos de Patrimonio

El cálculo del valor razonable de la participación mantenida en Prisma Medios de Pago S.A., clasificada en Nivel 3, se ha efectuado a partir de valuaciones realizadas por expertos independientes, que utilizaron una técnica de medición de flujos de fondos futuros descontados con un enfoque combinado de ingresos y mercado, neto del ajuste de valuación requerido por el B.C.R.A. en su Memorando N° 7/2019 (Nota 5.18).

Primas por opciones de venta

El Grupo incluye en Nivel 3 a la opción de venta tomada por su participación en Prisma Medios de Pago S.A. dado que para la medición de su valor razonable se ha considerado la valuación realizada por profesionales independientes. El resultado del activo valuado a valor razonable sobre la base de datos no observables se registra en Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado.

Para la valuación de estos instrumentos se ha utilizado una técnica de valoración basada en el método binomial mediante la creación de un portfolio equivalente con condiciones idénticas al put y teniendo en cuenta distintos escenarios. El modelo de valoración considera el valor proyectado de los flujos de caja y deuda financiera de la compañía a la fecha de ejercicio (34 meses posteriores al cierre del contrato). Los flujos esperados se descuentan utilizando una tasa de descuento WACC (Weighted Average Cost of Capital).

Entre los datos no observables más significativos utilizados en el modelo de valoración se mencionan:

- Precio del ejercicio teórico (estimado en US\$ 6,47 millones)
- Tasa de descuento (estimada en 12,64%)
- Escenarios de alza y baja (calculados en base a volatilidades mensuales en un rango de 0,89 a 1,13)
- Probabilidades de alza y baja neutrales (49,06% y 50,94%, respectivamente).
- Volatilidades mensuales (sensibilidades de la volatilidad con rangos del 10%, 12,2%, 15% y 20%)
- Flujos de caja y deuda financiera esperados, basados en proyecciones de Caja y Bancos e Inversiones corrientes y deuda financiera a la fecha de ejercicio de la opción.

Los posibles cambios significativos en algunos de estos datos no observables podrían aumentar o disminuir el valor razonable estimado de la opción de venta.

b.4) Conciliación de saldos de apertura y cierre de activos y pasivos a valor razonable de Nivel 3

La siguiente tabla muestra una conciliación entre los saldos iniciales y los saldos finales de los valores razonables Nivel 3:

	31.12.19
Saldo al inicio del ejercicio	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio - Prisma Medios de Pago S.A.	1.885.260
Instrumentos derivados - Opción de venta tomadas - Prima Medios de Pago S.A.	685.000
Saldo al cierre del ejercicio	2.570.260

c) Valor razonable de Activos y Pasivos no medidos a valor razonable

A continuación se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los principales instrumentos financieros no medidos a valor razonable, cuando el instrumento no cuenta con un valor de cotización en un mercado conocido.

- Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar a su saldo contable

Para los activos y pasivos financieros con vencimientos menores a un año, se considera que el saldo contable es similar al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos, debido a que una porción significativa de los mismos (más del 99% considerando los términos contractuales) poseen un vencimiento residual menor a un año.

- 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 a cada fecha de medición para instrumentos financieros de similares características.

- Instrumentos financieros de tasa variable

Para los activos y pasivos financieros que devengan una tasa variable se considera que el saldo contable es similar al valor razonable.

La jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos no medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 se detalla a continuación:

	Saldo contable	Valor razonable total	Valor razonable Nivel 1	Valor razonable Nivel 2
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	156.259.910	(1)	-	
Otros activos financieros	1.777.622	(1)	-	
Préstamos y otras financiaciones				
Sector público no financiero	458	(1)	-	
B.C.R.A.	17.405	(1)	-	4.279.941
Otras entidades financieras	5.160.847	4.279.941	-	188.880.593
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	193.162.317	188.880.593	-	-
Activos financieros entregados en garantía	5.889.253	(1)	-	-
Pasivos financieros				
Depósitos	293.988.047	292.145.753	-	292.145.753
Otros pasivos financieros	28.825.175	(1)	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	6.148.876	6.116.044	-	6.116.044
Obligaciones negociables emitidas	7.319.081	7.264.514	-	7.264.514

(1) No informa el valor razonable porque se considera que el mismo es similar a su valor contable.

La jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos no medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

	Saldo contable	Valor razonable total	Valor razonable Nivel 1	Valor razonable Nivel 2
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	99.105.461	(1)	-	-
Operaciones de pase	12.861.116	(1)	-	-
Otros activos financieros	9.238.822	(1)	-	-
Préstamos y otras financiaciones				
Sector público no financiero	207	(1)	-	-
B.C.R.A.	383	(1)	-	-
Otras entidades financieras	9.583.842	9.492.614	-	9.492.614
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	171.837.915	167.308.597	-	167.308.597
Otros títulos de deuda	136	(1)	-	-
Activos financieros entregados en garantía	3.625.263	(1)	-	-
Pasivos financieros				
Depósitos	259.509.061	256.910.027	-	256.910.027
Operaciones de pase	14.321	(1)	-	-
Otros pasivos financieros	28.189.392	(1)	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	5.527.525	(1)	-	-
Obligaciones negociables emitidas	2.473.690	2.412.051	-	2.412.051

(1) No informa el valor razonable porque se considera que el mismo es similar a su valor contable.

44. Información por segmentos

Bases para la segmentación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo determinó que posee un solo segmento reportable relacionado con actividades bancarias en base a la información que es revisada por la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas.

Se presenta a continuación información relevante de préstamos y depósitos por líneas de negocio al 31 de diciembre 2019 y 2018:

Grupo (actividad bancaria) ⁽¹⁾	Total al 31.12.19	Total al 31.12.18
Préstamos y otras financiaciones	198.341.027	181.422.347
Banca Corporativa	38.641.690	52.196.585
Pequeñas y medianas empresas	45.525.711	52.384.419
Minorista	114.173.626	76.841.343
Otros activos	241.891.999	173.191.856
TOTAL ACTIVO	440.233.026	354.614.203

(1) Incluye BBVA Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, Consolidar A.F.J.P. (en liquidación), PSA Finance Argentina Cía. Financiera S.A. y Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.

Grupo (actividad bancaria) ⁽¹⁾	Total al 31.12.19	Total al 31.12.18
Depósitos	293.988.047	259.509.061
Banca Corporativa	24.526.990	29.668.066
Pequeñas y medianas empresas	68.158.704	49.240.049
Banca Minorista	201.302.353	180.600.946
Otros pasivos	80.927.852	56.523.365
TOTAL PASIVO	374.915.899	316.032.426

La siguiente tabla presenta información en relación con los segmentos de operación:

Grupo (actividad bancaria) ⁽¹⁾	Total al 31.12.19	Total al 31.12.18
Resultado neto por intereses	55.224.581	26.129.314
Resultado neto por comisiones	6.628.680	5.504.105
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7.970.332	106.620
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en ORI	(47.464)	(121.400)
Diferencia de cotización de otro y moneda extranjera	8.559.984	5.306.709
Otros ingresos operativos	9.956.637	4.153.943
TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS ANTES DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	88.292.750	41.079.291
Cargos por incobrabilidad	(8.394.454)	(3.461.077)
SUBTOTAL	79.898.296	37.618.214
Resultado operativo	(44.721.889)	(24.666.180)
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	637.239	780.554
Resultado antes del impuesto a las ganancias	35.813.646	13.732.588
Impuesto a las ganancias	(4.462.230)	(4.027.412)
Resultado neto del ejercicio	31.351.416	9.705.176
Resultado neto del ejercicio atribuible a:		
Los propietarios de la controladora	31.008.200	9.613.687
Las participaciones no controladoras	343.216	91.489

(1) Incluye BBVA Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, Consolidar A.F.J.P. (en liquidación), PSA Finance Argentina Cía. Financiera S.A. y Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.

45. Subsidiarias

A continuación se provee información sobre las subsidiarias del Banco:

Denominación	Domicilio (país)	Participación al	
		31.12.19	31.12.18
BBVA Francés Valores S.A.	Argentina	(1)	96,9953 %
Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación)	Argentina	53,8892 %	53,8892 %
PSA Finance Argentina Compañía. Financiera S.A.	Argentina	50,0000 %	(2)
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.	Argentina	51,0000 %	(2)
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	Argentina	100,0000 %	95,0000 %

(1) A partir del 1° de octubre de 2019 la sociedad BBVA Francés Valores S.A. se fusionó con el Banco. Ver Nota 30.

(2) Con fecha 1° de julio de 2019 la Entidad procede a la consolidación de estas sociedades como consecuencia de la adquisición del control mencionada en Notas 1 y 5.1.

46. Partes relacionadas

a) Controlante

La entidad controlante directa del Banco es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

b) Personal clave de la Dirección

De acuerdo con la NIC N° 24 el personal clave de la Dirección son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Grupo, ya sea directa o indirectamente.

De acuerdo con dicha definición, el Grupo considera como personal clave a los miembros del Directorio.

b.1) Remuneraciones del personal clave de la dirección.

El personal clave de la Dirección recibió las siguientes compensaciones:

	31.12.19	31.12.18
Honorarios	11.972	15.133
Total	11.972	15.133

b.2) Resultados y saldos con personal clave de la Dirección

Controlante	Saldos al		Resultados generados por transacciones	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
Préstamos				
Tarjetas de crédito	4.618	2.907	895	810
Adelantos	4	19	-	8
Préstamos hipotecarios	1.258	1.316	228	238
Depósitos	18.461	30.315	982	133

Los préstamos son otorgados en condiciones de mercado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos por préstamos otorgados se encuentran clasificados en situación normal de acuerdo con las normas de clasificación de deudores del B.C.R.A.

b.3) Resultados y saldos con partes relacionadas (excepto personal clave de la Dirección)

Controlante	Saldos al		Resultados generados por transacciones	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
Efectivo y Depósitos en Bancos	456.433	259.503	-	-
Instrumentos Derivados (Activo) (1)	651.110	23.177	-	-
Activos Financieros Entregados en Garantía (2)	540.612	-	-	-
Otros Activos Financieros (2)	-	310.034	-	-
Pasivos a valor Razonable con cambios en resultados (2)	-	315.396	-	-
Otros Pasivos No Financieros	352.838	51.296	243.323	92.057
Instrumentos Derivados (Pasivo) (1)	1.200.403	51.198	62.059	82.523
Saldos fuera de balance				
Valores en Custodia	56.893.378	56.994.610	-	-
Instrumentos Derivados	11.215.700	5.172.413	-	-
Avales	706.792	593.593	1.963	1.795
Garantías Recibidas	28.362	717.641	-	-

(1) El resultado de los Instrumentos Derivados (Activo) se expone en la línea de los Instrumentos Derivados (Pasivo).

(2) Estas operaciones no generan resultados.

Subsidiarias	Saldos al		Resultados generados por transacciones	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
Préstamos y otras financiaciones	2.071.024	2.809	821.171	896.698
Otros activos financieros	177	379	-	192
Depósitos	48.184	254.431	90.368	22.299
Otros Pasivos No Financieros	1.211	-	1.777	-
Financiaciones Recibidas	175.431	-	19.003	2.350
Instrumentos Derivados (Pasivo)	-	-	2.341	-
Otros Ingresos Operativos	-	-	5.562	4.034
Gastos de Administración	-	-	-	4.140
Saldos fuera de balance				
Valores en Custodia	976.600	432.968	-	-
Avales	281	281	-	-

Asociadas	Saldos al		Resultados generados por transacciones	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
Efectivo y Depósitos en Bancos	294	70	-	-
Préstamos y otras financiaciones	1.782.989	5.723.637	1.634.227	1.378.771
Títulos de Deuda a valor Razonable con cambios en resultados	16.782	50.398	40.064	33.506
Otros Activos Financieros	-	161.622	-	-
Depósitos	374.429	149.338	6.689	29.621
Pasivos a valor Razonable con cambios en resultados	-	223.833	-	-
Otros Pasivos Financieros	-	37.390	-	-
Otros Pasivos No Financieros	-	-	1.794	3.555
Financiaciones Recibidas	200.438	-	8.547	5.357
Instrumentos Derivados (Pasivo)	138.245	381.998	341.610	624.476
Obligaciones Negociables Emitidas	155.941	115.263	42.117	33.176
Otros Ingresos Operativos	-	-	37.126	15.036
Saldos fuera de balance				
Permutas de Tasas de Interés	1.333.350	2.364.460	-	-
Valores en Custodia	1.259.819	506.076	1.519	396
Garantías Recibidas	-	284	-	-
Avales	18.284	23.864	471	237

Con fecha 1º de julio de 2019 la Entidad procede a la consolidación de las sociedades PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. y Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. como consecuencia de la adquisición del control mencionada en Nota 1. Esta situación implica la consideración de las mismas como "Subsidiarias" a partir de la fecha mencionada. Hasta el 30 de junio de 2019 eran expuestas como "Asociadas".

Las transacciones son concertadas en condiciones de mercado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos por préstamos otorgados se encuentran clasificados en situación normal de acuerdo con las normas de clasificación de deudores del B.C.R.A.

47. Riesgos de instrumentos financieros

PRESENTACIÓN DE GESTIÓN DEL RIESGO Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APR)

Estrategias y procesos

El objetivo de la organización se basa en asumir un nivel prudente de riesgos que le permita generar rendimientos a la vez que mantener niveles aceptables de capital y de fondeo y generar beneficios de forma recurrente. Por ello es que resulta de vital importancia que los equipos consagrados a la gestión del riesgo sean profesionales altamente capacitados.

La Política General de Riesgos de BBVA Argentina, expresa los niveles y tipos de riesgo que la Entidad está dispuesta a asumir para poder llevar a cabo su plan estratégico, sin desviaciones relevantes incluso en situaciones de tensión. En esta línea, el proceso para la gestión de riesgos, es integral y proporcional a la dimensión e importancia económica de la entidad financiera.

Para lograr sus objetivos, BBVA Argentina utiliza un modelo de gestión basado en la toma de decisiones bajo dos principios rectores:

- Prudencia: se materializa en lo referente a la gestión de los diferentes riesgos reconocidos por la Entidad.
- Anticipación: se refiere a la capacidad para tomar decisiones que anticipen cambios relevantes en el entorno, la competencia y los clientes, con repercusión en el mediano plazo.

Este proceso es adecuado, suficientemente comprobado, debidamente documentado y revisado periódicamente en función de los cambios que se producen en el perfil de riesgos de la Entidad y en el mercado.

En esta línea, el Directorio y la Alta Gerencia se encuentran altamente comprometidos en la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de los riesgos significativos. Éstos órganos vigilan periódicamente los riesgos de crédito, financiero y operacional susceptibles de afectar al éxito de las actividades de BBVA Argentina, como así también ponen especial énfasis en los riesgos estratégicos, reputacionales y de concentración.

La estructura y organización

La Entidad se encuentra estructurada mediante un organigrama formal, el cual implica el despliegue de funciones, responsabilidades y atribuciones, las cuales se organizan de forma piramidal, lo que genera instancias de control por oposición desde los niveles inferiores hacia los superiores, hasta llegar a los máximos órganos de decisión. A continuación se exponen las áreas conformantes de dicha estructura junto con el detalle de sus funciones:

- Dirección de Riesgos
- Comités
- Unidades de Control y Reporting
- Áreas Transversales de Control

DIRECCIÓN DE RIESGOS:

Constituye un área independiente de las áreas de negocio, encargada de implementar los criterios, políticas y procedimientos definidos por la organización en el marco de la gestión del riesgo crediticio (mayorista y minorista), riesgos financieros y riesgos no financieros, realizando el seguimiento y la vigilancia de su correcta aplicación y proponiendo las acciones necesarias a los efectos de mantener encuadrada la calidad de los riesgos dentro de los objetivos definidos. Entre sus principales funciones se encuentra asegurar la adecuada información para la toma de decisiones en todos los niveles incorporando los factores de riesgo relevantes, tales como:

- La gestión activa en la totalidad de la vida del riesgo.
- Procesos y procedimientos claros.
- La gestión integrada de todos los riesgos mediante su identificación y cuantificación.
- La generación, implantación y difusión de herramientas avanzadas de apoyo a la decisión.

COMITÉS:

Constituyen las instancias a través de las cuales se da tratamiento a los riesgos. Esto implica su conocimiento, evaluación, ponderación y eventual mitigación. BBVA Argentina posee una estructura ágil y adecuada de comités para la gestión de los distintos riesgos.

UNIDADES DE CONTROL Y REPORTING:

Las áreas de control y monitoreo son las encargadas de darle cohesión a la gestión del riesgo de crédito y de asegurar que la gestión del resto de riesgos críticos para la Entidad, se realizan conforme los estándares establecidos.

Control Interno de Riesgos tiene como funciones principales: asegurar que existe un marco normativo interno suficiente; un proceso y unas medidas definidas para cada tipología de riesgos; controlar su aplicación y funcionamiento; y asegurar que se realiza un assessment de la existencia de un entorno de control y de su adecuada implementación y funcionamiento.

El área contiene un equipo de Validación de Modelos quién asegura que los modelos estadísticos internos de riesgo de BBVA Argentina son adecuados para su uso, debiendo emitir una opinión fundada y actualizada sobre el uso adecuado de los mismos.

Reporting es responsable de los procedimientos de control de las relaciones técnicas de graduación y fraccionamiento del riesgo, provisionamiento, determinación de cuotas de riesgo por segmento de actividad económica y por tipo de financiación, determinación y seguimiento de métricas fundamentales que plasman en términos cuantitativos los principios y el perfil de riesgo objetivo recogido en la declaración de Apetito de Riesgo. Adicionalmente cumple con la función de generar la reportería para la Dirección de Riesgos con el fin de la toma de decisiones en cumplimiento de políticas crediticias internas y de organismos de control, revisando procesos y proponiendo alternativas.

ÁREAS TRANSVERSALES DE CONTROL

La Entidad cuenta, además, con áreas de control, las cuales son transversales a las unidades de negocio y apoyo, entre ellas se destacan: Auditoría Interna, Cumplimiento Normativo y Control Interno.

Apetito de riesgo

El apetito de riesgo se configura como un elemento fundamental en la gestión de las entidades financieras, dotando a la Entidad de un marco integral que determina los riesgos

y el nivel de los mismos que está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos de negocio, expresados en términos de capital, liquidez, rentabilidad, recurrencia de ingresos, coste de riesgos u otras métricas.

El marco de apetito de riesgo se explicita mediante una declaración ('Statement') donde se recogen los principios generales que rigen la estrategia del Banco y unas métricas cuantitativas.

Pruebas de estrés

En cumplimiento con las disposiciones sobre "lineamientos para la gestión de riesgos en Entidades financieras" establecidas por el Banco Central de la República Argentina, la Entidad ha desarrollado un programa de pruebas de estrés el cual se encuentra enmarcado dentro de la gestión integral de riesgos de la Entidad.

Las pruebas de estrés se definen como la evaluación de la situación económica y financiera de la Entidad bajo un escenario adverso pero posible, requiriendo la simulación de escenarios que permitan estimar el impacto potencial sobre el valor de las carteras, la rentabilidad, la solvencia y la liquidez con el propósito de identificar riesgos latentes o detectar vulnerabilidades.

RIESGO DE CRÉDITO

El Banco entiende como riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

El riesgo de crédito está presente en las operaciones dentro y fuera de balance, como así en el riesgo de liquidación, es decir cuando una transacción financiera no pueda completarse o liquidarse según lo pactado. Las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones. Además, el mismo contempla distintos tipos de riesgos, entre ellos incluye el riesgo país y el riesgo de crédito de contraparte.

BBVA Argentina entiende por riesgo país al riesgo de sufrir pérdidas generadas en inversiones y créditos a individuos, sociedades y gobiernos por la incidencia de acontecimientos de orden económico, político y social acaecidos en un país extranjero.

Estrategia y procesos

BBVA Argentina desarrolla la estrategia de gestión del riesgo de crédito definiendo los objetivos que guiarán sus actividades de otorgamiento, las políticas a adoptar y las prácticas y procedimientos necesarios para realizar dichas actividades.

Adicionalmente, anualmente la Dirección de Riesgos desarrolla en conjunto con el resto de direcciones del Grupo un proceso presupuestario, dentro del cual se incluyen las principales variables de riesgo de crédito:

- Crecimiento esperado por cartera y por producto.
- Evolución del ratio de mora.
- Evolución de las carteras en write-off.

De esta forma, se constituyen los valores estándar de riesgo de crédito esperados para un horizonte temporal de un año. Posteriormente, se comparan los valores reales obtenidos contra este presupuesto, permitiendo evaluar tanto el crecimiento de la cartera como la calidad de la misma.

Por otro lado, se formalizan los límites o exposiciones máximas de asistencia por actividad económica de acuerdo a la estrategia de colocación del Banco, los cuales se utilizan para dar seguimiento a las carteras crediticias. En caso de concretarse desvíos frente a los límites fijados, estos son analizados en los Comités de Seguimiento de Riesgos, donde se toman las medidas necesarias para su adecuación.

Admisión

BBVA Argentina cuenta con políticas de admisión del riesgo de crédito, cuyos objetivos son definir los criterios para la obtención de activos de calidad, establecer los niveles de tolerancia al riesgo y la alineación de las actividades de crédito con la estrategia de BBVA Argentina.

Seguimiento

El Banco establece determinados seguimientos conforme la banca de que se trate, ya que la etapa de admisión no supone el final del proceso. Tan importante como decidir, es efectuar el seguimiento, ya que el riesgo es dinámico y el cliente depende de sí mismo y de su entorno.

Entre los principales seguimientos que se realizan sobre las distintas Bancas podemos destacar:

- Seguimiento del límite concedido: dado que el perfil de riesgo del cliente varía con el tiempo, los límites de productos contratados son revisados periódicamente con el objetivo de ampliar, reducir o suspender el límite asignado en función de la situación de riesgo.
- Mantenimiento de límites proactivos: las características de los clientes, y por tanto de los datos que originaron los límites determinados, varían con el tiempo. Por ello, se lleva a cabo un mantenimiento periódico de los límites proactivos, teniendo en consideración los cambios de situación del cliente (posiciones de activo y pasivo y vinculación). Asimismo,

mo, se realiza un seguimiento periódico de la evolución de los límites proactivos con el objetivo de controlar y asegurar que el riesgo asignado es adecuado a los niveles de riesgo deseados.

- Seguimiento de herramientas de calificación: las herramientas de calificación son reflejo de la información interna de partida y muestran las características y sesgos de ésta. Por lo tanto, necesitan un período amplio de utilización que suavice o elimine dichos sesgos mediante la inclusión de información nueva, corrección de la existente y revisiones periódicas que optimicen los resultados de back-tests.
- Análisis de cartera: el análisis de cartera consiste en un proceso de seguimiento y estudio del ciclo completo del riesgo de los portafolios con el objetivo de analizar la situación de la cartera, identificando posibles recorridos de mejoras en la gestión y anticipando el futuro comportamiento.

Adicionalmente, se realizan estas funciones:

- Seguimiento de clientes específicos.
- Seguimiento de productos.
- Seguimiento de unidades (sucursales, zonas, canales).
- Otras acciones de seguimiento (catas, control de procesos de admisión y gestión del riesgo, campañas).

La prioridad en los procesos de seguimiento del riesgo crediticio se focaliza principalmente en clientes problemáticos o susceptibles de serlo, con un objetivo claramente preventivo.

Las demás vertientes, el seguimiento de productos, de unidades y otras acciones de seguimiento, son complementarias al seguimiento específico de clientes.

Recuperación

BBVA Argentina cuenta con áreas de Recuperaciones integradas a las Gerencias de Riesgo Minorista y Mayorista, cuya finalidad es la de mitigar la severidad de las carteras crediticias, tanto del Banco como la de las empresas vinculadas a la Entidad, como así también, aportar a los resultados del Banco en forma directa, a través de los cobros de cartera en Write Off y en forma indirecta a través de los cobros de cartera activa, que implican reducción de provisiones.

Alcance y naturaleza de los sistemas de información y/o medición del riesgo

BBVA Argentina cuenta con distintas herramientas para ser utilizadas en la gestión del riesgo de crédito, las cuales permiten lograr el efectivo control del riesgo y facilitan todo el proceso del tratamiento del mismo.

Información adicional sobre la calidad crediticia de los activos

Exposición al riesgo crediticio

El monto máximo de riesgo crediticio de los activos financieros del Grupo, se informa a continuación:

Detalle	31.12.19	31.12.18
Efectivo y depósitos en bancos (Nota 7)	156.259.910	99.105.461
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado (Nota 8)	4.129.970	7.508.099
Instrumentos derivados (Nota 9)	3.047.036	591.418
Operaciones de pase (Nota 10)	-	12.861.116
Otros activos financieros (Nota 11)	2.754.199	9.647.526
Préstamos y otras financiaciones (Nota 12)	206.670.259	185.680.586
Otros títulos de deuda (Nota 13)	45.177.812	23.742.631
Activos financieros entregados en garantía (Nota 49)	5.923.453	4.703.064
Fuera de balance (Nota 12)	31.12.19	31.12.18
Adelantos y créditos acordados no utilizados	311.353	531.590
Garantías otorgadas	506.284	578.092
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	884.939	141.321
Créditos documentarios	303.122	462.080

Definiciones de posiciones vencidas y deterioradas a efectos contables y para la determinación de provisiones por incobrabilidad

BBVA Argentina considera a las posiciones de un cliente como vencidas, a partir del incumplimiento en uno de sus pagos y mientras que los mismos no se encuentren regularizados. Por otro lado, de acuerdo a lo establecido en las normas de Clasificación de Deudores del B.C.R.A. (LISOL) las posiciones de un cliente son consideradas como deterioradas:

- A partir de los noventa días de atraso para la cartera consumo o asimilable.
- Cuando el cliente presente afectada su capacidad de pago, para la cartera comercial. Esta afectación deriva de una serie de pautas objetivas y subjetivas tales como:
 - La situación económica-financiera y patrimonial.
 - El flujo de fondos.
 - El nivel de cumplimiento al vencimiento.
 - La calidad de la dirección.
 - La calidad del sistema de control interno y fluidez y consistencia de la información.
 - El sector de la economía al que pertenece y la posición competitiva dentro de su actividad.

Asimismo existen otros criterios complementarios que también dan lugar a posiciones deterioradas para ambas carteras:

- Situación judicial.
- El cumplimiento de refinanciamientos.
- Fueran objeto del proceso de recategorización obligatoria.

A los efectos de la determinación contable de provisiones por incobrabilidad, el Banco efectúa una distinción entre ambas posiciones, lo cual facilita una adecuada gestión de las provisiones de riesgo de crédito, y constituye una herramienta fundamental para preservar la solvencia de la entidad.

Descripción de los enfoques utilizados para la constitución de provisiones específicas y generales

El B.C.R.A. establece porcentajes mínimos para la determinación de la provisión por incobrabilidad, en función a la clasificación de los clientes, en tal sentido las normas de "Provisiones Mínimas" (Comunicación "A" 2950 y modificaciones del B.C.R.A.) admiten establecer provisiones superiores a las mínimas de cada categoría, sin que ello implique reclasificar al deudor a la categoría siguiente en cartera de consumo y asimilable.

Posiciones refinanciadas

Se considerarán refinanciados aquellos clientes que ameriten ser sujeto de operaciones, cualquiera que sea su modalidad,

en la que se produzcan variaciones de plazo y/o monto del contrato inicial, cuyas causas obedezcan a dificultades en su capacidad de pago.

Cobertura del riesgo de crédito

Política de cobertura y/o mitigación del riesgo

Si bien las coberturas y/o mitigantes de riesgos con garantías adicionales son un factor importante en el otorgamiento de riesgos, el factor fundamental de decisión es que el cliente tenga la suficiente generación de recursos para afrontar las obligaciones pactadas.

La capacidad de reembolso del beneficiario mediante la generación suficiente de recursos se encuentra por encima de cualquier otra consideración. Así, la decisión de riesgos se basa en la capacidad de pago del prestatario para cumplir, en tiempo y forma, con el total de las obligaciones financieras asumidas a partir de los ingresos procedentes de su negocio o fuente de renta habitual, sin depender de avalistas, fiadores o activos entregados como garantía.

Adicionalmente a las políticas y seguimientos, el BBVA Argentina utiliza como mitigadores de riesgo garantías, comfort letters y covenants.

Garantías

BBVA Argentina cuando evalúa garantías a la hora de conceder operaciones tiene especial cuidado en que estas sean adecuadas. En esta línea, rigen bajo principios de prudencia los hitos para actualizar las valoraciones de las garantías.

En cuanto a los tipos de garantías que BBVA Argentina maneja, se destacan:

- Garantías personales: se incluyen garantías de tipo personal, avales o garantías quirografarias.
- Garantías solidarias: se incluyen aquellas garantías de pago brindadas por un tercero a una obligación, de forma tal que el acreedor puede dirigirse a cobrar el crédito indistintamente al deudor o al garante.
- Garantía mancomunada: incluye aquellas garantías en las cuales no puede reclamarse a cada deudor el total de la deuda, ya que la responsabilidad de los garantes / titulares es proporcional a su participación en la sociedad / operación y limitada a dicho importe o porcentaje.
- Garantías Reales: se incluyen aquellas garantías basadas en bienes tangibles y se clasifican a su vez en:

- Garantías Hipotecarias: la hipoteca no altera la responsabilidad ilimitada del deudor, quien responde con todo su patrimonio. Se instrumentan de acuerdo con la normativa interna del Banco a tal efecto y se inscriben en el registro adecuadamente. Además, se cuenta con tasación independiente, a valor de mercado y de venta rápida
- Garantías Prendarias: incluyen las prendas con registro de automotores y maquinarias como así también las pignoraciones de Plazos Fijos y los Fondos Comunes de Inversión. Para ser aceptadas, deberán ser eficaces a la hora de hacerse líquidas, y posteriormente en caso de que así sea, se instrumentan correctamente y siempre contándose con la aprobación del área de Servicios Jurídicos. Finalmente, el Banco se cubre de las variaciones en el valor de la prenda.

Compromisos de préstamo

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia del Grupo también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, fianzas, avales, cartas de crédito y créditos documentarios (registrados en cuentas de orden de acuerdo a normas contables del B.C.R.A). A pesar de que estas operaciones no son reconocidas en el Estado Consolidado de Situación Financiera, debido a que implican una responsabilidad eventual para el Grupo, exponen al mismo a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en el Estado Consolidado de Situación Financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	31.12.19	31.12.18
Adelantos y créditos acordados no utilizados	311.353	531.590
Garantías otorgadas	506.284	578.092
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	884.939	141.321
Créditos documentarios	303.122	462.080
	2.005.698	1.713.083

Coberturas basadas en compensación de operaciones en balance y fuera de balance

La Entidad, dentro de los límites definidos por las normativas relativas a netting, negocia con sus clientes la adscripción del negocio de derivados a acuerdos marco (ISDA o CMOF, por

ejemplo) que incorporen la compensación de operaciones fuera de balance.

El texto de cada uno de los acuerdos determina en cada caso la operativa sujeta a netting. La reducción de la exposición de riesgo de contrapartida derivada del empleo de técnicas de mitigación (netting más empleo de acuerdos de colateral) supone una disminución en la exposición total (valor de mercado actual más riesgo potencial).

Principales tipos de garantes y contrapartes de derivados crediticios

El Banco define que la garantía (o derivado de crédito) debe ser directa, explícita, irrevocable e incondicional para poder ser aceptada como mitigante de riesgos. Por otro lado, en relación a los garantes admisibles, BBVA Argentina admite a entidades financieras (nacionales o extranjeras), entidades públicas, sociedades de bolsa, empresas residentes o no residentes incluyendo compañías de seguros.

Concentración del riesgo de mercado o de crédito a través de los instrumentos utilizados para mitigar el riesgo de crédito

La Entidad clasifica las garantías recibidas conforme a normativa vigente del B.C.R.A. en:

- Garantía Preferida "A"
- Garantía Preferida "B"
- Otras Garantías (no incluidas en los puntos precedentes)

Las garantías recibidas por préstamos se informan en el Anexo "B" en los presentes estados financieros consolidados.

RIESGOS FINANCIEROS

La Gerencia de Riesgos Financieros perteneciente a la Dirección de Riesgos, implementa los criterios, políticas y procedimientos definidos por el Directorio en el marco de la gestión de dicho riesgo, realizando el seguimiento y la vigilancia de su correcta aplicación, como así también, proponiendo las acciones necesarias a los efectos de mantener la calidad del riesgo dentro del apetito al riesgo definido.

El modelo de gestión de riesgos financieros de BBVA Argentina está conformado por las Áreas de Riesgos de Mercado y Riesgos Estructurales y Capital Económico, las cuales se organizan de forma coordinada para el control y seguimiento de los riesgos.

La gestión de estos riesgos se encuentra alineada con los principios básicos del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, contando con un proceso integral que identifica, mide, monitorea y controla los riesgos.

La organización de riesgos financieros se completa con un esquema de comités, en los que participa, con el objetivo de contar con un proceso de gestión ágil e integrada en el tratamiento de los distintos riesgos.

Entre otros se encuentran:

- Comité de activos y pasivos (COAP)
- Risk Management Committee (RMC)
- Comité de Riesgos Financieros (CRF)

BBVA Argentina cuenta con distintas herramientas y sistemas para la gestión y seguimiento del riesgo de mercado, las cuales permiten lograr el efectivo control y tratamiento del riesgo.

RIESGO DE MERCADO

BBVA Argentina entiende por riesgo de mercado a la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de la cartera de negociación como consecuencia de movimientos adversos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los productos e instrumentos financieros.

Los principales factores de riesgos de mercado a los que se encuentra expuesta la Entidad son:

- Riesgo de tasa de interés: surge por la exposición al movimiento en las diferentes curvas de tasa de interés.
- Riesgo de tipo de cambio: se produce por el movimiento en los tipos de cambio de las diferentes divisas. Todas las posiciones en una divisa distinta a la divisa del balance generan riesgo de tipo de cambio.

La principal métrica de riesgo de mercado es el Valor en Riesgo (VaR), que estima la pérdida máxima que se puede producir en la cartera de negociación con un nivel de confianza de 99% y un horizonte temporal de un día.

La estructura y procedimientos de gestión vigentes incluyen el seguimiento de un esquema de límites y alertas en términos de VaR, capital económico, de stress y de stop loss.

El modelo de medición de riesgo de mercado es validado periódicamente a través de pruebas de Back-Testing que buscan determinar la calidad y precisión de la estimación de VaR.

Dentro del modelo de gestión de Riesgo de Mercado se contemplan procedimientos para la comunicación en caso de producirse rebasamientos de los niveles de riesgo definidos, estableciéndose circuitos específicos de comunicación y actuación en función del umbral superado.

El perímetro de medición de riesgo de mercado es la cartera de negociación (trading book) gestionada por la unidad

de Global Markets. Esta cartera está constituida principalmente por:

- Títulos del Estado Nacional.
- Letras del Banco Central de la República Argentina.
- Títulos de deuda Provinciales.
- Bonos Corporativos (Obligaciones Negociables).
- Spot de moneda extranjera.
- Derivados (Futuros y Forwards de tipo de cambio).

Las siguientes tablas muestran la evolución del VaR total y por factores de riesgo.

VaR (en millones de pesos)

	31.12.19	31.12.18
Promedio	81.60	22.86
Mínimo	11.55	4.97
Máximo	273.42	97.37
Cierre	43.57	49.36

VaR por factores de riesgo (en millones de pesos)

VaR tasa de interés	31.12.19	31.12.18
Promedio	71.97	19.00
Mínimo	8.26	3.13
Máximo	234.32	93.76
Cierre	43.99	49.90

VaR tipo de cambio	31.12.19	31.12.18
Promedio	25.85	9.64
Mínimo	0.85	0.28
Máximo	155.02	37.98
Cierre	3.92	2.65

RIESGO DE MONEDA

La posición en moneda extranjera se muestra continuación:

	TOTAL AL 31.12.19	AL 31.12.19 (por moneda)				TOTAL AL 31.12.18
		Dólar	Euro	Real	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	87.682.802	84.697.740	2.717.935	4.811	262.316	52.490.186
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	166	166	-	-	-	6.968
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	12.706.363
Otros activos financieros	268.963	261.130	7.833	-	-	657.511
Préstamos y otras financiaciones	34.300.359	34.033.214	267.145	-	-	60.635.907
Sector Público no Financiero	140	140	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	489.797	489.797	-	-	-	248.932
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	33.810.422	33.543.277	267.145	-	-	60.386.975
Otros Títulos de Deuda	7.413.880	7.413.880	-	-	-	2.279.172
Activos financieros entregados en garantía	2.273.835	2.273.835	-	-	-	2.303.947
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	27.138	27.138	-	-	-	9.991
TOTAL ACTIVO	131.967.143	128.707.103	2.992.913	4.811	262.316	131.090.045
PASIVO						
Depósitos	117.231.027	115.106.328	2.124.699	-	-	114.494.962
Sector Público no Financiero	1.456.853	1.456.324	529	-	-	390.264
Sector Financiero	41.541	41.065	476	-	-	99.865
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	115.732.633	113.608.939	2.123.694	-	-	114.004.833
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	449.618	449.618	-	-	-	34.797
Otros pasivos financieros	7.687.505	7.347.985	302.162	-	37.358	5.323.354
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	3.050.563	2.787.387	263.176	-	-	5.400.682
Otros pasivos no financieros	1.242.338	1.168.254	74.084	-	-	946.530
TOTAL PASIVO	129.661.051	126.859.572	2.764.121	-	37.358	126.200.325

Los valores nominales de las operaciones a término y de los forward de moneda extranjera se muestran a continuación:

	31.12.19	31.12.18
Compras a término de moneda extranjera - U\$S	618.497	620.651
Compras a término de moneda extranjera - Euros	35	-
Ventas a término de moneda extranjera - U\$S	620.956	760.615
Ventas a término de moneda extranjera - Euros	1.804	5.463

RIESGO DE TASA DE INTERÉS

El riesgo de interés estructural (RIE) recoge el impacto potencial que las variaciones de las tasas de interés de mercado provocan en el margen de intereses y en el valor patrimonial de BBVA Argentina.

El proceso de gestión de este riesgo cuenta con una estructura de límites y alertas que buscan mantener la exposición a este riesgo dentro de niveles consistentes con el apetito al riesgo y la estrategia de negocio definida y aprobada por el Directorio.

Dentro de las principales métricas empleadas para la medición, seguimiento y control se destacan:

- Margen en Riesgo (MeR): cuantifica la máxima pérdida que podría registrarse en el margen financiero proyectado a 12 meses bajo el peor escenario de curvas de tasa para un nivel de confianza determinado.
- Capital Económico (CE): cuantifica la máxima pérdida que podría generarse en el valor económico de la Entidad bajo el peor escenario de curvas de tasa para un nivel de confianza determinado.

El Banco realiza, adicionalmente, un análisis de sensibilidad del valor económico y del margen financiero ante movimientos paralelos de +/- 100 puntos básicos en las tasas de interés.

La siguiente tabla muestra la evolución de la sensibilidad del valor económico (SVE), ante una variación de +100 puntos básicos, con respecto al Core Capital:

SVE +100pbs		
	31.12.19	31.12.18
Cierre	0,32%	1,43%
Mínimo	0,04%	1,01%
Máximo	1,64 %	2,05 %
Promedio	0,77%	1,61%

El siguiente cuadro muestra la evolución de la sensibilidad del margen financiero (SMF), ante una variación de -100 puntos básicos, con respecto al margen proyectado a 12 meses:

SMF -100pbs		
	31.12.19	31.12.18
Cierre	0,82%	2,14%
Mínimo	0,58%	1,98%
Máximo	2,20%	2,73%
Promedio	1,48%	2,26%

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FINANCIACIÓN

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de que la Entidad no pueda cumplir de manera eficiente con sus obligaciones de pago sin incurrir para ello en pérdidas significativas que pudieran afectar sus operaciones diarias o su condición financiera.

El proceso de gestión del riesgo de liquidez y financiación en BBVA Argentina tiene por objetivo, en el corto plazo, atender los compromisos de pago previstos, en tiempo y forma, sin recurrir a la obtención adicional de fondos que deterioren la reputación de la Entidad o afecten significativamente su condición financiera, manteniendo la exposición a este riesgo dentro de niveles consistentes con el apetito al riesgo y la estrategia de negocio definida y aprobada por el Directorio. En el medio y largo plazo, velar por la idoneidad de la estructura financiera del Banco y su evolución, acorde a la situación económica, los mercados y los cambios regulatorios.

Dentro de las métricas fundamentales empleadas para la medición, seguimiento y control de este riesgo se destacan:

LtSCD: (Loan to Stable Customers Deposits), mide la relación entre la inversión crediticia neta y los recursos estables de clientes y se establece como métrica fundamental de apetito al riesgo. El objetivo es preservar una estructura de financiación estable en el mediano y largo plazo.

LCR: (Liquidity Coverage Ratio), mide la relación entre activos líquidos de alta calidad y las salidas de efectivo netas totales durante un período de 30 días. BBVA Argentina, según lo establecido en la normativa del B.C.R.A. "A" 5693, calcula diariamente el coeficiente de cobertura de liquidez.

A continuación se exponen la evolución de los ratios de LCR:

	31.12.19	31.12.18
LCR	413%	291%

Los siguientes cuadros muestran la apertura por plazo de préstamos, otras financiaciones y pasivos financieros considerando los montos totales a su fecha de vencimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	ANEXO D Apertura por plazos de préstamos y otras	ANEXO I Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes	Total al 31.12.19
Cartera vencida	5.934.160	-	5.934.160
Hasta 1 mes	93.813.958	305.122.145	(211.308.187)
Hasta 3 meses	26.654.927	24.232.243	2.422.684
Hasta 6 meses	14.580.725	8.684.764	5.895.961
Hasta 12 meses	19.415.772	5.740.511	13.675.261
Hasta 24 meses	27.857.740	1.172.095	26.685.645
Más de 24 meses	41.914.222	3.696.017	38.218.205
TOTAL	230.171.504	348.647.775	(118.476.271)

Los montos de los activos y pasivos financieros del Grupo, que se espera serán cobrados o pagados doce meses después de la fecha de cierre se informan a continuación:

	31.12.19	31.12.18
Activos financieros		
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	71.010	246.833
Operaciones de pase	-	9.452.831
Préstamos y otras financiaciones	69.771.962	45.949.271
Otros títulos de deuda	104.619	7.036.166
TOTAL	69.947.591	62.685.101
Pasivos financieros		
Depósitos	94.603	39.393
Otros pasivos financieros	2.752.902	854.162
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	492.673	168.972
Obligaciones negociables emitidas	136.306	507.780
TOTAL	3.476.484	1.570.307

48. Restricciones al pago de dividendos

De acuerdo con lo establecido por la normativa vigente del B.C.R.A., anualmente las entidades financieras deben destinar el 20% de la utilidad del ejercicio para incrementar la reserva legal.

Por otra parte, según lo requerido por la Resolución General N° 622 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere estados contables cuyos resultados acumulados resulten positivos, debe disponer específicamente sobre el destino de los mismos.

En particular, el mecanismo a seguir por las entidades financieras para la determinación de los saldos distribuibles es definido por el B.C.R.A. a través de la normativa vigente sobre "Distribución de resultados" siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se destacan el registro de asistencias financieras por iliquidez otorgadas por ese organismo, deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y la existencia de cierto tipo de sanciones establecidas por distintos reguladores y que sean ponderadas como significativas y/o no se hayan implementado medidas correctivas, entre otras condiciones.

Cabe mencionar que, con fecha 20 de septiembre de 2017 el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6327, donde establece que las entidades financieras no podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de las NIIF, debiendo constituir una reserva especial que sólo podrá desafectarse para su capitalización o para absorber eventuales saldos negativos de la partida "Resultados no asignados".

Adicionalmente, el Grupo debe verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación del capital mínimo.

Con fecha 30 de agosto de 2019, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6768 que determina que a partir de esta fecha las entidades financieras deberán contar con la autorización del Regulador para la distribución de sus resultados.

El día 24 de abril de 2019 se realizó la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas por la cual se aprobó la siguiente distribución de utilidades:

- A Reserva Legal: 1.922.737
- A Distribución de dividendos en efectivo: 2.407.000
- A Reserva normativa especial por aplicación normas NIIF: 3.856.405
- A Reserva Facultativa para futuras distribuciones de resultados: 5.283.950

49. Activos de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen activos del Grupo que se encuentran restringidos de acuerdo con el siguiente detalle:

- a) La Entidad afectó Bonos del Tesoro Nacional ajustados por CER en pesos con vencimiento 2021 por 82.809, Letras del Tesoro en pesos con vencimiento el 31 de julio de 2020 por 108.000 al 31 de diciembre de 2019, Bonos del Tesoro Nacional ajustados por CER en pesos con vencimiento 2021 por 79.285 y Letras del Tesoro en dólares con vencimiento el 10 de mayo de 2019 por 56.145 al 31 de diciembre de 2018, en garantía de préstamos acordados bajo el Programa Global de Crédito a micro, pequeña y mediana empresas otorgados por el Banco Interamericano de Desarrollo (B.I.D.).
- b) La Entidad posee además cuentas, depósitos, operaciones de pase y fideicomisos afectados en garantía por actividades vinculadas a la operatoria de tarjetas de crédito, con cámaras electrónicas de compensaciones, operaciones compensadas a término, futuros de moneda extranjera, demandas judiciales y alquileres por 5.923.453 y 4.703.064 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.
- c) BBVA Francés Valores S.A. registraba acciones del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (VALO) por 24.722 y BYMA por 94.600 al 31 de diciembre de 2018. Dichas acciones se encontraban gravadas con el derecho real de prenda a favor de "Crédito y Caucción Compañía de Seguros S.A." con motivo del contrato de seguro suscripto por la sociedad emisora de dichas acciones, para hacer frente a la garantía que otorgaba por el incumplimiento de obligaciones de la sociedad.

50. Régimen de garantía de los depósitos

La Entidad se encuentra incluida en el Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos de la Ley N° 24.485, Decretos Reglamentarios N° 540/95, N° 1292/96, N° 1127/98 y N° 30/18 y Comunicación "A" 5943 del B.C.R.A.

Dicha ley dispuso la constitución de la sociedad "Seguros de Depósitos Sociedad Anónima" (SEDESA) con el objeto de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos (FGD), cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96, serán el B.C.R.A. 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 B.C.R.A., en función de sus aportes al FGD.

En agosto de 1995 se constituyó dicha sociedad, en la que la Entidad participa en el 10,038% del capital social. La misma se encuentra registrada en el rubro "Inversiones en Instrumento de Patrimonio".

El Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, el cual es limitado, obligatorio y oneroso, se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecidos por la Ley de Entidades Financieras.

La garantía cubre la devolución del capital desembolsado y de sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar o hasta la fecha de suspensión de la entidad por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del B.C.R.A., si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder los pesos cuatrocientos cincuenta mil. En las operaciones a nombre de dos o más personas, la garantía se prorrata entre sus titulares. En ningún caso, el total de la garantía por persona podrá exceder la suma mencionada anteriormente, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos.

Adicionalmente, se establece que las entidades financieras deben destinar mensualmente al FGD un aporte normal equivalente al 0,015% de su promedio mensual de saldos diarios de las partidas enumeradas en la normativa correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los aportes realizados al Fondo han sido registrados en el rubro "Otros gastos operativos - Aportes al fondo de garantía de los depósitos" por 493.833 y 326.636, respectivamente.

El B.C.R.A. emitió, con fecha 28 de febrero de 2019, la Comunicación "A" 6654 donde dispuso el incremento de la garantía pasando de pesos cuatrocientos cincuenta mil a pesos un millón con vigencia a partir del 1 de marzo de 2019.

51. Efectivo mínimo y capitales mínimos

51.1 Efectivo mínimo

El B.C.R.A. establece diferentes regulaciones prudenciales a ser observadas por las entidades financieras con respecto, principalmente, a los niveles de solvencia, liquidez y niveles de asistencia crediticia.

Las normas de efectivo mínimo establecen la exigencia de mantener activos líquidos en relación con los depósitos y otras obligaciones registradas en cada período. Los conceptos computados a efectos de integrar esa exigencia se detallan a continuación:

Conceptos	31.12.19	31.12.18
SalDOS en el B.C.R.A.		
B.C.R.A. – cuenta corriente no restringido	107.454.632	82.119.608
B.C.R.A. – cuentas especiales de garantía - restringido (Nota 14)	2.827.885	1.238.252
	110.282.517	83.357.860
Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija vencimiento noviembre 2020		
	7.300.220	6.936.000
Letras de Liquidez – B.C.R.A.		
	33.061.179	20.202.428
TOTAL	150.643.916	110.496.288

Cabe aclarar que los saldos expuestos se corresponden a los informados por el Banco.

51.2 Capitales mínimos

La composición regulatoria de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

Exigencia de capital mínimo	31.12.19	31.12.18
Riesgo de crédito	17.999.427	18.103.885
Riesgo operacional	6.399.872	3.594.744
Riesgo de mercado	303.718	92.786
Integración	49.989.689	36.478.808
Exceso	25.286.672	14.687.393

52. Cumplimiento de las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores - patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución General N° 622/13 de la C.N.V. modificada por la Resolución General N° 821/19 de la C.N.V., el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de Liquidación y Compensación Integral será equivalente a cuatrocientas setenta mil trescientas cincuenta (470.350) Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), Ley N° 25.827. En cuanto a la contrapartida líquida, el monto a integrar será de un mínimo del cincuenta por ciento (50%) del importe del patrimonio neto mínimo.

El importe mencionado referente a la contrapartida líquida, se encuentra constituido por Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER con vencimiento en 2021, depositados en la cuenta abierta en Caja de Valores S.A. denominada "Depositante 1647 Comitente 5446483 Banco BBVA Argentina S.A. Contrapartida mínima". Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Patrimonio Neto de la Entidad supera el mínimo requerido por el organismo de contralor.

Mediante la RG N° 792 de la C.N.V. de fecha 30 de abril de 2019, y con vigencia al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, el patrimonio neto mínimo exigible a las sociedades gerentes se constituirá con 150.000 unidades de valor adquisitivo (UVA) más 20.000 unidades de poder adquisitivo (UVA), por cada fondo común de inversión adicional que administre. En cuanto a la contrapartida líquida, el monto a integrar será de un mínimo del cincuenta por ciento (50%) del importe del patrimonio neto mínimo. La subsidiaria BBVA Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, en su función de Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva, integró la contrapartida líquida mínima exigida por la C.N.V., con 1.255.596 cuotapartes de FBA Renta Pesos Fondo Común de Inversión, por un saldo de 16.219, a través de la cuenta de custodia N° 493-0005459481 en el Banco BBVA Argentina S.A. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Patrimonio Neto de la sociedad supera el mínimo requerido por el organismo de contralor.

53. Cumplimiento de las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores – guarda de documentación

Con fecha 14 de agosto de 2014, la C.N.V. emitió la Resolución General N° 629 mediante la cual establece modificaciones a sus normas en materia de guarda y conservación de libros societarios, libros contables y documentación comercial. En tal sentido, se informa que la Entidad ha enviado para su guarda documentación respaldatoria de sus operaciones por los períodos no prescriptos a Administradora de Archivos S.A. (AdeA), con domicilio en Ruta 36 Km. 31,5 de la localidad de Florencio Varela en la Provincia de Buenos Aires.

Asimismo, se deja constancia que se encuentra a disposición en la sede inscripta, el detalle de la documentación dada en guarda, como así también la documentación referida en el artículo 5° inciso a.3) Sección I del Capítulo V del Título II de las normas de la C.N.V. (N.T. 2013 y mod.).

54. Actividades fiduciarias

Con fecha 5 de enero de 2001, el Directorio del B.C.R.A. emitió la Resolución N° 19/2001, disponiendo la exclusión de los

pasivos privilegiados de Mercobank S.A. en los términos del artículo 35 bis de la Ley de Entidades Financieras, la autorización para la transferencia de los activos excluidos a favor de la Entidad en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Diagonal y la autorización para la transferencia de los pasivos excluidos a favor de los bancos beneficiarios. En dicha fecha, se celebró el contrato de constitución del denominado Fideicomiso Diagonal, entre Mercobank S.A. como Fiduciante y la Entidad como Fiduciario, en relación con la exclusión de activos dispuestos por la resolución citada. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos de Fideicomiso Diagonal ascienden a 2.427, considerando sus valores recuperables.

Por otra parte, la Entidad en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Corp Banca registró los activos seleccionados con motivo del rescate en especie de certificados de participación por 4.177 al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Asimismo la Entidad actúa como Fiduciario en 12 fideicomisos no financieros, no respondiendo en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución de sus obligaciones contractuales; éstas solo serán satisfechas con y hasta la concurrencia de los bienes fideicomitados y el producido de los mismos. Los fideicomisos no financieros en cuestión fueron constituidos a fin de administrar activos y/o garantizar diversas obligaciones de terceros, debiendo el fiduciario administrar, conservar y custodiar los bienes fideicomitados hasta tanto (i) se acredite el incumplimiento de las obligaciones del deudor (fiduciante) frente a los acreedores (beneficiarios), oportunidad en la que deberán realizarse los mismos, distribuir su producido (neto de gastos) entre todos los beneficiarios y (en caso de existir) entregar el remanente al fiduciante, o (ii) se hayan cumplido los términos del contrato, caso en el cual se reintegrarán los bienes fideicomitados al fiduciante, o a quien éste indique. Los bienes fideicomitados que representan 297.944 y 229.112 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, están compuestos por efectivo, derechos creditorios, inmuebles y acciones.

55. Fondos comunes de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad mantiene en custodia en su carácter de Agente de Custodia de los Fondos Comunes de Inversión (F.C.I.) administrados por BBVA Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, certificados de depósitos a plazo fijo, acciones, obligaciones negociables, títulos públicos, inversiones colectivas, cheques de pago diferido, instrumentos emitidos por el B.C.R.A., Letras del Tesoro emitidas por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, ADRS, Letras del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires y pases por 75.931.416 y 17.026.024, que conforman la cartera de los Fondos y se encuentran registrados en cuentas de orden deudoras "De Control – Otras".

A continuación se detallan los patrimonios de los F.C.I.:

Fondo común de inversión	Patrimonio al	
	31.12.19	31.12.18
FBA Renta Pesos	39.129.811	15.883.270
FBA Ahorro Pesos	462.399	6.302.409
FBA Renta Fija Dólar	470.455	3.747.771
FBA Bonos Argentina	248.449	4.011.931
FBA Renta Fija Dólar Plus	718.995	1.582.891
FBA Bonos Latam	317.683	36.718
FBA Horizonte	790.936	1.309.573
FBA Calificado	472.930	381.258
FBA Acciones Latinoamericanas	551.067	363.493
FBA Acciones Argentinas	354.355	371.680
FBA Bonos Globales	201.829	34.199
FBA Gestión I	23.163	-
FBA Renta Fija Plus	52.745	219.981
FBA Retorno Total II	85.002	65.690
FBA Horizonte Plus	77.087	94.620
FBA Brasil I	82.972	1.059
FBA Renta Mixta	17.694	83.995
FBA Retorno Total I	28.465	57.549
FBA Renta Pesos Plus	-	15.974
FBA Renta Pública I	1.384	1.060
FBA Renta Fija Local	1.384	1.060
FBA Renta Pública II	722	377
TOTAL	44.089.527	34.566.558

La subsidiaria BBVA Asset Management Argentina S.A. actúa como administradora de fondos comunes de inversión según autorización emitida por la C.N.V. que registró a esta sociedad como agente de administración de productos de inversión colectiva bajo el N° 3 por Disposición 2002 de la C.N.V. del 7 de agosto de 2014.

56. Sanciones y sumarios iniciados por el B.C.R.A.

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5689 y modificatorias del B.C.R.A., a continuación se detallan las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el B.C.R.A. y notificadas a la Entidad:

Sumarios iniciados por el B.C.R.A.

• “Banco Francés S.A. s/ infracción a la Ley 19.359”

Sumario penal cambiario instruido por el B.C.R.A. notificado con fecha 22 de febrero de 2008 e identificado bajo el N° 3511, expediente 100.194/05, por el delito de infracción al Régimen Penal Cambiario de moneda extranjera por compra-venta de dólares por cuenta y orden del B.C.R.A. en exceso de los montos autorizados. Se trata de un total de 44 operaciones que involucraban a las sucursales 099, 342, 999 y 320. Los sumariados son Banco BBVA Argentina S.A. y los siguientes funcionarios de la Entidad que desempeñaban los cargos descriptos a continuación a la fecha de los hechos imputados: (i) dos Gerentes Territoriales, (ii) cuatro Gerentes de Sucursal, (iii) cuatro Jefes de Gestión Administrativa y (iv) doce cajeros. Con fecha de 21 de agosto de 2014, el Juzgado absolvió de culpa y cargo a todos los imputados. La Fiscalía apeló y la Sala A de la Cámara en lo Penal Económico confirmó la absolución de la Entidad y de los funcionarios involucrados. La Fiscalía de Cámara interpuso recurso Extraordinario, el cual le fue concedido. A la fecha, se encuentra radicado en la C.S.J.N.

• “Banco Francés S.A. s/ infracción a la Ley 19.359”. Sumario penal cambiario instruido por el B.C.R.A. notificado con fecha 1 de diciembre de 2010 e identificado bajo el N° 4539, expediente N° 18.398/05 en el que las imputaciones se centran en operaciones de cambio simuladas, mediante falsas declaraciones en su tramitación, incurridas por personal de cinco sucursales de la localidad de Mar del Plata, que implicaría el incumplimiento del requisito de identificación de los clientes exigido por la normativa cambiaria a través de la Comunicación “A” 3471, punto 6. Los sumariados son Banco BBVA Argentina S.A., los cinco miembros titulares del Directorio y los siguientes funcionarios de la Entidad que desempeñaban los cargos descriptos a continuación a la fecha de los hechos imputados: (i) el Gerente de Banca Minorista, (ii) el Gerente Territorial, (iii) el Gerente Zonal, (iv) un asistente comercial del Gerente Zonal, (v) cinco Gerentes de Sucursal, (vi) cuatro jefes de Gestión Administrativa, (vii) cinco Cajeros Principales y (viii) un cajero. A la fecha la causa se ha radicado en el Juzgado Federal N° 3, Secretaría Penal, de la Ciudad de Mar del Plata, bajo el Expediente N° 16.377/2016. El 21 de junio de 2017 el Tribunal, como medida para mejor proveer, liberó oficio al B.C.R.A., solicitando se informe si la normativa aplicable al comportamiento imputado en autos referido al expediente N° 18.398/05 Sumario N° 4539, ha resultado alcanzado por alguna modificación. El B.C.R.A. respondió al pedido del Juzgado indicando que el incumplimiento de la Comunicación “A” 3471 no configuraría actualmente un supuesto de aplicación de ley penal más benigna. Con fecha 30 de septiembre de 2019 se dictó Sentencia en Primera Instancia condenando al Banco por su participación en la maniobra en la suma de U\$S 592.000, en tanto que aplica las siguientes multas a las personas físicas involucradas, a saber:

- Pablo Bistacco y Graciela Alonso U\$S 61.000
- Nestor Bacquer y Hugo Benzan U\$S 76.831 y euros 9.000
- Mariela Espinosa y Mario Fioritti U\$S 59.800 y euros 11.500
- Liliana Paz y Alberto Gimenez U\$S 296.000 y euros 28.000
- Jorge Elizalde y Elizabeth Mosquera U\$S 9135
- Carlos Barcellini U\$S 4000
- Carlos Alfonso U\$S 4.000
- Samuel Alaniz U\$S 4.000
- Julian Burgos U\$S 4.000

El Banco se encuentra condenado en forma solidaria por las multas precedentemente detalladas. Se ha dispuesto la absolución para los Directores del Banco (Jorge Carlos Bledel, Javier D. Ornella, Marcelo Canestri y Oscar Castro), así como para los Gerentes Territoriales (Oscar Fantacone, y Jorge Allen).

Se ha presentado escrito de apelación en representación del Banco BBVA Argentina S.A. y los empleados que asumió la defensa, con argumentos de revocatoria de esas condenas o de sensible reducción de los montos de condena.

La causa quedó radcada en la Cámara Federal de Mar del Plata, Secretaría Penal y se encuentra para dictar fallo.

• “BBVA Banco Francés S.A. s/ infracción a la Ley 19.359”.

Sumario penal cambiario instruido por el B.C.R.A. notificado con fecha 1 de diciembre de 2010 e identificado bajo el N° 4524, expediente N° 3.406/06 en el que las imputaciones se centran en operaciones de cambio simuladas, realizadas a nombre de persona fallecida, incurridas por personal de la sucursal 240 - Mendoza -, que implicaría el incumplimiento del requisito de identificación de los clientes exigido por la normativa cambiaria a través de la Comunicación “A” 3471, punto 6. Los sumariados son Banco BBVA Argentina S.A., cinco miembros del Directorio y los siguientes funcionarios de la Entidad que desempeñaban los cargos descriptos a continuación a la fecha de los hechos imputados: (i) el Gerente de Banca Minorista, (ii) el Gerente Territorial, (iii) el Gerente Zonal, (iv) el Gerente de Sucursal, (v) el Jefe de Gestión Administrativa y (vi) el Cajero Principal. Se cerró el período de prueba y se radicó en el Juzgado Federal N° 1, Secretaría Penal de la Ciudad de Mendoza, Causa N° 23.461/2015. El Juzgado Federal de Mendoza pidió por oficio electrónico a la Justicia Federal de Comodoro Rivadavia y Mar del Plata, que certifiquen las causas que se dicen vinculadas en cuanto a objeto procesal, imputados y calificación jurídica. Con fecha 5 de julio de 2019 se notificó de la sentencia dictada por la que se absolvió a BBVA, a los Sres. Jorge Bledel, Javier D’Ornellas, Marcelos G. Canestri, Oscar M. Castro, Oscar Fantacone, Gustavo Allen, Pablo Estebanez. Se condenaron a Guillermo Oscar Duarte (Gerente de la Sucursal N° 240), Pablo Javier Benavidez (Jefe de Gestión Administrativa) al pago de la multa de u\$s 232.500.- y a Pablo Antonio Gallar (Cajero Principal), al pago de la multa de u\$s

178.040 y € 500. El Banco ha apelado las condenas de los Sres. Duarte y Benavidez, y el expediente ya se encuentra en la Sala A, de la Cámara Federal de Apelaciones de Mendoza, donde se encuentra para dictar fallo.

- “BBVA Banco Francés S.A. s/ infracción a la Ley 19.359”. Sumario penal cambiario instruido por el B.C.R.A. notificado con fecha 26 de julio de 2013 e identificado bajo el N° 5406, expediente N° 100.443/12 en el que las imputaciones se centran en operaciones de cambio simuladas, mediante falsas declaraciones en su tramitación, incurridas por personal de la sucursal 087 - Salta -, que implicaría el incumplimiento del requisito de identificación de los clientes exigido por la normativa cambiaria a través de la Comunicación “A” 3471, punto 6. Los sumariados son Banco BBVA Argentina S.A. y los siguientes funcionarios de la Entidad que desempeñaban los cargos descriptos a continuación a la fecha de los hechos imputados: (i) el Gerente de Sucursal, (ii) el Jefe de Gestión Administrativa, (iii) el Cajero Principal y (iv) dos cajeros. Se cerró el período de prueba y el B.C.R.A. deberá remitir el expediente al Juzgado Federal de Salta.
- “BBVA Banco Francés S.A. s/ infracción a la Ley 19.359”. Sumario penal cambiario instruido por el B.C.R.A. notificado con fecha 23 de diciembre de 2015 e identificado bajo el N° 6684, expediente N° 100.068/13. La imputación consiste en haber presuntamente cursado operaciones bajo código 631 “Servicios empresariales profesionales y técnicos” de la firma ROCA ARGENTINA S.A. contrarios a la normativa cambiaria aplicable, incumpliendo las Comunicaciones “A” 3471, “A” 3826 y “A” 5264 en atención a haberse acreditado en forma incompleta la prestación de los servicios. Los sumariados son Banco BBVA Argentina S.A. y dos funcionarios de la Entidad que desempeñaban los cargos descriptos a continuación a la fecha de los hechos imputados: (i) el Gerente de Comercio Exterior

y (ii) un funcionario del Área. El B.C.R.A. ha declarado la clausura del período de prueba. La causa tramita ante el Juzgado Federal Nro. 2, de Lomas de Zamora, Provincia de Buenos Aires, Secretaría Penal, y lleva el Nro. 39.130/2017. Con fecha 26 de octubre de 2017, la Entidad efectuó una presentación requiriendo la aplicación retroactiva de la ley penal más benigna, ya que con la Comunicación “A” 5264, conocida como de “levantamiento del cepo cambiario”, se liberó el pago de servicios al extranjero.

El Grupo y sus asesores legales estiman que se efectuó una razonable interpretación de la normativa vigente aplicable y no esperan efectos patrimoniales adversos en estos sentidos.

57. Gestión de capital y políticas de transparencia en materia de gobierno societario

I. Directorio

El estatuto social de Banco BBVA Argentina S.A. establece que la administración de la Entidad se encuentra a cargo de un Directorio compuesto por un mínimo de tres y un máximo de nueve directores, según lo establezca la Asamblea General Ordinaria en cada oportunidad, por un período de tres años, pudiendo ser reelectos (el “Directorio”). La Asamblea también podrá designar igual o menor número de suplentes. El Directorio deberá reunirse como mínimo una vez al mes.

La integración de este Directorio deberá ser previamente sometida a la evaluación del Comité de Nombramientos y Remuneraciones para su tratamiento.

A continuación se detallan los miembros de nuestro Directorio, su cargo actual en la Entidad y su experiencia comercial.

Nombre	Cargo	Antecedentes y experiencia laboral
María Isabel Goiri Lartitegui	Presidente	Experiencia laboral: miembro del Directorio de Gescobro S.A. y de Divarian S.A., y miembro del Directorio y Vicepresidente de BBVA Uruguay S.A. Director de Riesgos en Garanti Bank, Turkey. Director de Gestión Corporativa de Riesgos en BBVA en Madrid, Director Financiero de BBVA Compass, Birmingham, USA, Director de Relaciones con Inversores en BBVA en Madrid y Director de Inversiones de BBVA Asset Management en BBVA en Madrid. No reviste la condición de director independiente de acuerdo con la Resolución General N° 622/13 (Nuevo Texto 2013).
Jorge Delfín Luna	Vicepresidente 1º	Experiencia laboral: Director Titular en Rombo Compañía Financiera S.A.; Director Titular en PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A.; Vicepresidente del Consejo de Administración de la Fundación Banco Francés; Director Banca Comercial en Banco BBVA Argentina S.A.; Miembro del Comité de Dirección de Banco BBVA Argentina S.A.; Gerente regional, Citibank; Gerente regional, Ex Banco Crédito Argentino; Gerente General, Easy Bank; Gerente General y Vicepresidente, BBVA Uruguay; Director Banca de Empresas y Comercio Exterior, Banco BBVA Argentina S.A; Director Comercial, Banco BBVA Argentina S.A. No reviste la condición de director independiente de acuerdo con la Resolución General N° 622/13 (Nuevo Texto 2013).

Nombre	Cargo	Antecedentes y experiencia laboral
Alfredo Castillo Triguero	Vicepresidente 2°	Experiencia laboral: Director General de Riesgos y Director General de Auditoría, BBVA Bancomer; Vicepresidente Ejecutivo Área Financiera, BBVA Banco Provincial de Venezuela; Miembro de los Consejos de Administración de diversas sociedades, Grupo Financiero BBVA Bancomer y BBVA Colombia; Vicepresidente Ejecutivo Área Financiera, BBVA Banco Ganadero de Colombia. Reviste la condición de director independiente de acuerdo con la Resolución General N° 622/13 (Nuevo Texto 2013).
Juan Manuel Ballesteros Castellano	Director Titular	Experiencia laboral: Director de Organización, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria; Director de RRHH, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Reviste la condición de director independiente de acuerdo con la Resolución General N° 622/13 (Nuevo Texto 2013).
Oscar Miguel Castro	Director Titular	Experiencia laboral: Director Titular en Molino Agro; Director Titular en Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.; Socio Internacional, Arthur Andersen, Pistrelli Díaz y Asoc. por veinte años; Socio a cargo de la División de Servicios Financieros de Argentina y Latinoamérica y miembro del Comité Ejecutivo de Servicios Financieros, Arthur Andersen a nivel mundial; Director Titular en Zurich Argentina Compañía de Seguros S.A. y Zurich Argentina Compañía de Reaseguros S.A. No reviste la condición de director independiente de acuerdo con la Resolución General N° 622/13 (Nuevo Texto 2013).
Gabriel Eugenio Milstein	Director Titular	Experiencia laboral: Director Titular de PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A.; Director Titular de Rombo Compañía Financiera S.A.; Director Suplente de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.; Vocal, Fundación de Banco Francés; Director de Medios y Director de RRHH y Servicios Banco BBVA Argentina S.A. No reviste la condición de director independiente de acuerdo con la Resolución General N° 622/13 (Nuevo Texto 2013).
Adriana María Fernández de Melero	Director Titular	Experiencia laboral: Gerente de Estructuras y Productividad en Banco BBVA Argentina S.A; Gerente de Desarrollo y Planeamiento de RRHH, Banco Crédito Argentino; Gerente de Administración de RRHH, Banco BBVA Argentina S.A; Gerente de Organización y Productividad, Banco BBVA Argentina S.A; Gerente de Desarrollo del Negocio y Canales, Banco BBVA Argentina S.A; Directora de Desarrollo Corporativo y Transformación, Banco BBVA Argentina S.A; Miembro del Comité de Dirección en Banco BBVA Argentina S.A; Asesora de Presidencia y Directorio, Banco Provincia de Buenos Aires. Reviste la condición de director independiente de acuerdo con la Resolución General N° 622/13 (Nuevo Texto 2013).
Javier Pérez Cardete	Director Suplente	Experiencia laboral: Director Territorial Sur y Este, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria; Director zonal, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria; Responsable de Riesgos en Valencia. Reviste la condición de director independiente de acuerdo con la Resolución General N° 622/13 (Nuevo Texto 2013).
Gustavo Alberto Mazzolini Casas	Director Suplente	Experiencia laboral: Director de Entidades Financieras, Ernst & Young; Director Financiero, Corp Banca Argentina; Director Planeamiento Financiero, Credilogros Compañía Financiera; Responsable Países II - Coordinación Direcciones Financieras Latam, Banca América; Responsable Departamento Coordinación Direcciones Financieras Latam, Banca América; Director Financiero, Banco Provincial; Director Estrategia y Finanzas Lobs y AdS, Grupo BBVA; Financial Staff Country Monitoring, Grupo BBVA; CFO AdS, Grupo BBVA. No reviste la condición de director independiente de acuerdo con la Resolución General N° 622/13 (Nuevo Texto 2013).
Gabriel Alberto Chaufán	Director Suplente	Experiencia laboral: Presidente de BBVA Consolidar Seguros S.A. y Director Titular en BBVA Uruguay S.A., Presidente de AVIRA, Miembro del Comité de Dirección de BBVA; Presidente y Gerente General de Consolidar ART, Consolidar Seguros, Consolidar Salud, Consolidar Retiro y Consolidar AFJP (esta última en liquidación). Gerente de Negocio Pensiones y Seguros; Responsable del Negocio de Pensiones y de todas las líneas de Seguros (Vida, Patrimoniales, Rentas Vitalicias, Salud) y Gerente Técnico del Grupo. No reviste la condición de director independiente de acuerdo con la Resolución General N° 622/13 (Nuevo Texto 2013).

II. Alta Gerencia

La Alta Gerencia está compuesta por el Gerente General y por aquellos ejecutivos que tengan poder decisorio y dependan directamente de éste o del Presidente del Directorio.

Los integrantes de la Alta Gerencia deben tener la idoneidad y experiencia necesarias en la actividad financiera para gestionar el negocio bajo su supervisión así como el control apropiado del personal de las distintas áreas.

III. Comité de Dirección - Composición

Los principales miembros de la Alta Gerencia integran el Comité de Dirección. La Presidencia del Comité, corresponde al Gerente General y en caso de ausencia o impedimento será ejercida por el Director del Área Financiera y de Planeamiento.

La integración de este Comité deberá ser previamente sometida a la evaluación del Comité de Nombramientos y Remuneraciones para su tratamiento por el Directorio.

Facultades

El Comité de Dirección tendrá las siguientes atribuciones, debiendo en lo pertinente, realizar las presentaciones al Directorio para su consideración y resolución definitiva, de corresponder.

- Implementar las estrategias y políticas aprobadas por el Directorio.

- Evaluar y proponer las estrategias de negocios e inversiones y políticas generales de riesgos. A tal fin, anualmente se aprobará el Plan de Negocios y el Programa Financiero.
- Desarrollar procesos que identifiquen, evalúen, monitoreen y mitiguen los riesgos en que incurre la Entidad.
- Implementar sistemas apropiados de control interno y monitorear su efectividad, reportando periódicamente al Directorio sobre el cumplimiento de los objetivos. Para ello, se aprobarán los Informes de Control Interno y Riesgo Operacional.
- Establecer sinergia de negocios con las restantes compañías del Grupo.
- Analizar y proponer el presupuesto integral del año, monitorear su evolución y determinar las acciones correctivas en función de variables internas y del mercado.
- Proponer facultades de delegación a los funcionarios. Monitorear a los gerentes de las distintas áreas de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Directivo.
- Evaluar y proponer políticas, estrategias y directrices de la Entidad, seguimiento y tutela de la implantación del modelo.

Las decisiones del Comité de Dirección, serán tomadas por mayoría de los miembros presentes.

A continuación se detallan los integrantes del Comité de Dirección, así como su experiencia comercial. Los principales ejecutivos son designados por un plazo indefinido.

Nombre	Cargo	Antecedentes y experiencia laboral
Martín Ezequiel Zarich	Gerente General	Experiencia laboral: Director Suplente, Banco BBVA Argentina S.A.; Director Titular, BBVA Consolidar Seguros S.A.; Director Titular, BBVA Francés Valores S.A., Miembro del Consejo de Administración, Fundación Banco Francés; Director de Innovación y Desarrollo, Banco BBVA Argentina S.A; Director de Fusiones, Banco BBVA Argentina S.A; Director de Planeamiento, Banco BBVA Argentina S.A; Director Financiero, Banco BBVA Argentina S.A; Director Banca Minorista, Banco BBVA Argentina S.A; Director, Credilogros; Director, BBVA Francés Uruguay; Director General Adjunto, Desarrollo Comercial Grupo BBVA; Sub-Director General Adjunto, Desarrollo del Negocio del grupo BBVA; Economista, Banco de Crédito Argentino; Gerente de Control de Gestión y Presupuesto, Banco de Crédito Argentino; Director de Planeamiento, Control de gestión y Economía, Banco de Crédito Argentino.
Ernesto R. Gallardo Jimenez	Director Financiero y Planeamiento	Experiencia laboral: Director de Gestión Financiera, BBVA Bancomer; Director, COAP América; Director Global de Renta Fija para las Sociedades de Gestión de Activos, Banco Santander; Director Renta Fija y Arbitrajes, Société Générale; Director Mesa Derivados, Capital Markets Sociedad de Valores y Bolsa.
Juan Christian Kindt	Director Desarrollo de Negocio	Experiencia laboral: Gerente de Ejecución del Negocio en BBVA; Gerente de Segmentos y Negocios en BBVA; Gerente de Canales Comerciales TMKT y Atención al Cliente en BBVA; Gerente de Financiación y Consumos en Banca Comercial en BBVA; Gerente Zonal de zona Metro Sur y Gerente Zonal Territorial Buenos Aires en BBVA; Gerente de la sucursal Comodoro Rivadavia BBVA.
Gustavo Osvaldo Fernández	Director Talento y Cultura	Experiencia laboral: Director de Tecnología y Operaciones, BBVA; Coordinador, Sistemas y Organizaciones, Banca Nazionale del Lavoro; Coordinador de Sistemas, Banco Galicia; Gerente de Organización y Desarrollo de Sistemas, Banco de Crédito Argentino; Gerente de Diseño y Desarrollo, Banco BBVA Argentina S.A; Director de Medios, Banco BBVA Argentina S.A; Director de Diseño y Desarrollo América, BBVA; Socio Comercial América, BBVA.

Nombre	Cargo	Antecedentes y experiencia laboral
Carlos Elizalde	Director Corporate & Investment Banking	Experiencia laboral: Director Regional para Global Transaction Banking LATAM, BBVA; Gerente General, AL-Rajhi Bank; Consultor independiente, Riyadh/ Buenos Aires; Director General, Citigroup Miami; Jefe Regional de América Latina, Citigroup Miami; Jefe de Ventas Regionales, Citigroup Buenos Aires.
Gustavo Siciliano	Director Sistemas y Operaciones	Experiencia laboral: Gerente de Diseño y Desarrollo-Tecnología y Operaciones, BBVA; Gerente de Tecnología Informática-Medios, BBVA; Director de Medios, BBVA Uruguay; Gerente de Planeamiento y Seguridad Informática Medios, Banco BBVA Argentina S.A.; Gerente de Seguridad Informática Medios, Banco de Crédito Argentino.
Gerardo Fiandrino	Director Riesgos	Experiencia laboral: Director de Banca Minorista Sur América, BBVA; Director de Banca Mayorista Sur América, BBVA; Gerente de Riesgos Minorista, Banco BBVA Argentina S.A.; Gerente de Riesgos Mayoristas y Empresas, Banco BBVA Argentina S.A.; Gerente de Admisión y Seguimiento, Banco BBVA Argentina S.A.; Gerente de Seguimiento y Riesgo Operacional, Banco BBVA Argentina S.A.; Director, Rombo Compañía Financiera S.A.; Director, PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A.; Gerente de Seguimiento de Cartera, Banco de Crédito Argentino; Oficial Senior Gerencia de Banca de Inversión, Banco de Crédito Argentino.
Gustavo Alonso	Director Comercial	Experiencia laboral: Gerente de Productos Minoristas, Banco BBVA Argentina S.A.; Gerente de Medios de Pago y Consumo, Banco BBVA Argentina S.A.; Gerente de Alianzas Estratégicas y Productos, Banco BBVA Argentina S.A.; Gerente de Marketing, Banco BBVA Argentina S.A.; Gerente Asesor de Banca Comercial, Banco BBVA Argentina S.A.; Gerente Zonal, Banco BBVA Argentina S.A.; Gerente de Sucursal Pilar, San Nicolás y Rosario, Banco BBVA Argentina S.A.
Eduardo González Correas	Director Servicios Jurídicos	Experiencia laboral: Gerente Legal de Negocio Bancario y Corporate & Investment Banking, Banco BBVA Argentina S.A.; Sub-Gerente Legal de Corporate & Investment Banking, Banco BBVA Argentina S.A.; Abogado en la Sub-Gerencia Legal de Corporate & Investment Banking, Banco BBVA Argentina S.A.; Abogado en Estudio Jurídico Allende & Brea; Abogado en Estudio Jurídico Pérez Alati, Grondona, Benites, Arntsen & Martínez de Hoz (h).

IV. Estructura propietaria básica de Banco BBVA Argentina S.A.

La siguiente tabla proporciona información respecto de la titularidad real ("beneficial ownership") de las acciones ordinarias de la Entidad al 31 de diciembre de 2019 ejercida por cada persona que, según nuestro conocimiento, posee de forma real y efectiva más del 5% de nuestras acciones ordinarias. Estas personas no poseen diferentes derechos de voto.

Tenedor de participación accionaria	Tenencias de acciones ordinarias al 31 de diciembre de 2019	
	Cantidad	Porcentaje de clase
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	244.870.968	39,97
BBV América S.L. (1)	160.060.144	26,13
The Bank of New York Mellon (2)	114.933.577	18,76
ANSES (Administración Nacional de la Seguridad Social)	42.439.494	6,93

(1) BBV América S.L. es controlado por BBVA. Posee directamente el 26,13 % del capital accionario de BBVA Argentina.

(2) Como agente tenedor de ADSs.

V. Estructura organizacional



VI. Comités del Directorio

a) Comité de Auditoría - Ley 26.831 (C.N.V. / S.E.C.)

El Comité de Auditoría (C.N.V./S.E.C.) de BBVA Argentina es un órgano colegiado que está compuesto en su mayoría por Directores independientes, de acuerdo al criterio establecido en la normativa de la C.N.V., con el cometido de asistir al Directorio en la evaluación de la función e independencia del Auditor Externo, como del ejercicio de la función de control interno del Banco. Cuenta con un Reglamento interno que fue aprobado por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 22 de abril de 2004 que regula su objeto, organización, funciones y un Secretario de Actas que será el mismo que el que reviste el cargo de Secretario de Directorio.

Está integrado por tres (3) miembros titulares del Directorio y designados por dicho órgano por simple mayoría de votos. El Directorio podrá designar asimismo un integrante que revestirá la calidad de Miembro Suplente.

En la primera reunión que celebre luego de su designación, el Comité deberá nombrar un Presidente al solo efecto de convocar a las reuniones, fijar su temario y presidirlas.

Los directores que integren el Comité de Auditoría deberán contar con versación en temas empresarios, financieros o contables.

En caso de renuncia, remoción, fallecimiento o incapacidad de cualquiera de los miembros del Comité de Auditoría, el director

que reviste la calidad de Miembro Suplente, reemplazará al miembro titular saliente, hasta la próxima Asamblea Ordinaria Anual. El suplente deberá ser versado asimismo en temas empresarios, financieros o contables y su incorporación no deberá afectar la mayoría de los miembros independientes con que debe integrarse el Comité de Auditoría. El Comité de Auditoría también cumple con las especificaciones de la Ley Sarbanes – Oxley.

Las principales funciones son:

- Opinar sobre la propuesta del Directorio para la designación de los auditores externos a contratar por la sociedad, y velar por su independencia y transparencia.
- Supervisar el funcionamiento de los sistemas de control interno y del sistema administrativo contable, así como la fiabilidad de este último y de toda la información financiera o de otros hechos significativos que sea presentada a la C.N.V. y a las entidades autorreguladas en cumplimiento del régimen informativo aplicable.
- Supervisar la aplicación de las políticas de información sobre la gestión de riesgos de la sociedad.
- Proporcionar al mercado información completa de las operaciones en las cuales exista conflicto de intereses con integrantes de los órganos sociales o accionistas controlantes.
- Opinar acerca de la razonabilidad de las propuestas de honorarios y de planes de opciones sobre acciones de los directores y administradores de la sociedad que formule el órgano de administración.
- Opinar sobre el cumplimiento de las exigencias legales y sobre la razonabilidad de las condiciones de emisión de

acciones o valores convertibles en acciones, en caso de aumento de capital con exclusión o limitación del derecho de preferencia.

- Verificar el cumplimiento de las normas de conducta que resulten aplicables.
- Emitir opinión fundada respecto de operaciones con partes relacionadas en los casos que establezcan las normas.
- Anualmente, elaborar un plan de actuación para el ejercicio del que dará cuenta al directorio y al órgano de fiscalización.

b) Comité de Auditoría Interna (B.C.R.A.)

De acuerdo a las disposiciones de B.C.R.A., el Comité de Auditoría Interna de BBVA Argentina se encuentra integrado por los funcionarios que determine el Directorio debiendo integrar el mismo al menos dos directores de los cuales uno, al menos, deberá tener la condición de independiente. Su funcionamiento se regirá por disposiciones de B.C.R.A. y normas internas.

El Directorio deberá utilizar en forma oportuna y eficaz las conclusiones de la auditoría interna y fomentar la independencia del auditor interno respecto de las áreas y procesos controlados por la auditoría interna.

c) Comité de Nombramientos y Remuneraciones

El Comité de Nombramientos y Remuneraciones de BBVA Argentina, configurado como un órgano sin naturaleza ejecutiva, tiene como cometido asistir al Directorio en cuestiones relativas a las políticas de remuneración y beneficios de la sociedad. Asimismo, es el órgano encargado de fijar las normas y procedimientos inherentes a la selección y capacitación de Directores y ejecutivos clave y personal de altos cargos.

Composición:

El Comité de Nombramientos y Remuneraciones está formado por tres Directores no ejecutivos, que serán designados por el Directorio al igual que su Presidente y asimismo podrán asistir como invitados el Director de Servicios Jurídicos y el Director de Talento y Cultura. La Presidencia del Comité será desempeñada por un Director Independiente siendo el secretario el Director de Servicios Jurídicos.

Cada miembro del Comité de Nombramientos y Remuneraciones debe acreditar suficiente idoneidad y experiencia en temas de recursos humanos, políticas de compensación y manejo de riesgos laborales.

Funciones:

El Comité de Nombramientos y Remuneraciones desempeña las siguientes funciones:

1. Funciones permanentes:

Gestión del Directorio, Plan de Sucesión y Evaluación

- Evaluar la gestión del Directorio su renovación y la sustitución de la Alta Gerencia.
- Asegurar la aplicación de una adecuada metodología para la evaluación de la Alta Gerencia.

Criterios de Selección y Capacitación

- Identificar los candidatos a miembros del Directorio a ser propuestos por el Comité a la Asamblea General de Accionistas.
- Aprobar los criterios para la selección de miembros de la Alta Gerencia.
- Asegurar la Capacitación y Desarrollo de miembros del Directorio y la Alta Gerencia y otros ejecutivos.
- Sugerir aquellos miembros del Directorio que habrán de integrar los diferentes Comités del Órgano de Administración acorde a sus antecedentes.
- Evaluar la conveniencia de que miembros del Directorio y/o síndicos desempeñen funciones en diversas Entidades

Política de Remuneraciones, retención, despido

- Mantener informado al Directorio respecto de la política de Remuneraciones de la Entidad, detallando acuerdos gremiales u otros ajustes generales que pudieran tener impacto en la estructura salarial del Banco.
- Validar –con periodicidad anual- las características de los modelos de incentivación variable vigentes en el Banco.
- Garantizar que exista una clara relación entre el desempeño de la Alta Gerencia y su remuneración fija y variable, teniendo en cuenta los riesgos asumidos y su administración.
- Supervisar que la porción variable de la remuneración de la Alta Gerencia se vincule con el rendimiento a mediano y/o largo plazo.
- Revisar la posición competitiva de las políticas y prácticas del Banco con respecto a remuneraciones y beneficios y aprobar los cambios correspondientes. A tal fin, estas políticas tendrán en consideración los objetivos, cultura y actividades de la Entidad y tendrán como objetivo principal reducir los estímulos hacia la toma excesiva de riesgos que puedan surgir de la estructura de sistema de incentivos económicos al personal.
- Definir y comunicar la política de retención, promoción, despido y suspensión de personal clave.
- Velar para que no exista ninguna forma de discriminación en las políticas de Talento & Cultura - Recursos Humanos.
- Informar las pautas para determinar los planes de terminación de los miembros del Directorio y Alta Gerencia.

Reporte al Directorio y Asamblea de Accionistas

- Informar regularmente al Directorio y a la Asamblea de Accionistas sobre las acciones emprendidas y los temas analizados en sus reuniones.
- Informar anualmente al Directorio las pautas de valoración seguidas para determinar el nivel de remuneraciones de los directores, altos cargos y Alta Gerencia.
- Asegurar la disponibilidad de los currículum vitae de los miembros del Directorio y Alta Gerencia en la web de la Entidad, donde quede explicitada la duración de sus mandatos en el primer caso.

Organigrama de la Entidad

- Tomar conocimiento de las modificaciones al Organigrama de la Entidad que realice periódicamente el área de Talento y Cultura.
- Previa opinión de este Comité, será competencia del Directorio la designación del Gerente General.
- Informar al Directorio la designación de: (i) los Directores de área; (ii) los Gerentes de áreas centrales y (iii) los Gerentes Territoriales de la Dirección Comercial.

2. Funciones no permanentes.

Además de las funciones que debe cumplir en forma permanente, el Comité de Nombramientos y Remuneraciones puede ocuparse –dentro de su ámbito de incumbencia- de todas aquellas materias que refuercen la calidad y confiabilidad de la gestión de las personas en Banco BBVA Argentina.

Reglas de Organización y Funcionamiento:

El Comité de Nombramientos y Remuneraciones se reúne en forma cuatrimestral, y será convocado por su Presidente o por otro integrante, indistintamente.

El quórum se obtiene con al menos dos de sus miembros, y las decisiones se tomarán por mayoría de los miembros presentes.

El Comité puede solicitar la asistencia a las sesiones de las personas que, dentro de la organización del Banco, tengan cometidos relacionados con sus funciones, y contar con los asesoramientos externos que fueren necesarios para formar criterio sobre las cuestiones de su competencia, lo que se cursará a través del Directorio.

El Presidente del Comité o algún miembro de éste deberá estar disponible en la Asamblea General de Accionistas que aprueba las remuneraciones del Directorio, para explicar la política del Banco con respecto a la retribución de los miembros del Directorio y Alta Gerencia.

d) Otros Comités

La integración y funciones de los Comités que se detallan a continuación se rigen por los respectivos manuales internos y normas legales y reglamentarias vigentes de los correspondientes organismos de contralor (B.C.R.A., Unidad de Información Financiera, C.N.V., entre otros).

1) Comité de Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo (PLDyFT)

Este Comité se encuentra integrado por: (i) el Director Titular de BBVA Argentina, en su calidad de Oficial de Cumplimiento; (ii) Responsable Máximo de Cumplimiento Normativo; (iii) un Director Titular y (iv) Responsable Disciplina PLDyFT.

En particular, este Comité deberá:

- Marcar políticas de actuación, revisando continuamente su grado de avance.
- Denunciar ante las autoridades competentes, operaciones que resulten inusuales o sospechosas, o bien tomar la decisión de desestimarlas, cuando así se lo requiera.
- Evaluar potenciales riesgos de lavado de activos en los nuevos productos y/o servicios.
- Consensuar acciones para el análisis de operaciones sospechosas.
- Sensibilizar a sus áreas de actividad en la importancia de la prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.
- Detectar cualquier situación relevante que pudiera producirse en sus áreas a este respecto.
- Asumir los compromisos necesarios por parte de su área para poner en marcha los sistemas de prevención, de forma coordinada con el Responsable de Prevención de Lavado de Activos.

2) Comité de Tecnología Informática

Este Comité se encuentra integrado por un miembro del Directorio; el Director de Ingeniería & Data; el Gerente de Sistemas & Data; el Gerente de Arquitectura, Infraestructura y Comunicaciones; el Gerente de Seguridad Corporativa y Riesgos de Ingeniería; el Gerente de Ingeniería de Procesos de Negocio; el Gerente de Data Portfolio Management (DPM) & Data; y el Gerente de Estrategia y Control.

En particular, son funciones del Comité:

- Vigilar el adecuado funcionamiento del entorno de Tecnología Informática y contribuir a la mejora de la efectividad del mismo.
- Aprobar el Plan de Tecnología Informática y Sistemas, y evaluarlo en forma periódica, revisando su grado de cumplimiento.
- Revisar los informes emitidos por las auditorías relaciona-

dos con el ambiente de Tecnología Informática y Sistemas, y velar por la ejecución de acciones correctivas tendientes a regularizar o minimizar las debilidades observadas, contemplando el riesgo asociado a las mismas.

- Aprobar políticas y/o planes de seguridad física o lógica para la reducción del riesgo asociado a los Sistemas de la Entidad.
- Mantener una comunicación oportuna con funcionarios de la Gerencia de Auditoría Externa de Sistemas de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, en relación con los problemas detectados en las inspecciones actuantes en las entidades y con el monitoreo de las acciones llevadas a cabo para su solución informática.
- El Comité estará facultado para la definición de nuevas funciones o ámbitos de revisión, si lo considerara necesario, a fin de que la Entidad cumpla en sus Sistemas de Información con los objetivos generales de Eficacia, Eficiencia, Confidencialidad, Integridad, Disponibilidad, Confiabilidad, y Cumplimiento Normativo.

3) Comité de Disclosure

Este Comité se encuentra integrado por un Director Titular, el Director de Finanzas, el Director de Riesgos, el Director de Servicios Jurídicos, el Gerente de Negocio Bancario e Institucional, el Gerente de Contabilidad; la Gerente de Relación con Inversores y el Responsable de Inversores y Agencias de Rating.

Sus principales funciones son:

- Asegurar que la información comunicada a los accionistas del Banco, a los mercados en los que cotizan sus acciones y a los entes reguladores de dichos mercados, sea veraz y completa, represente adecuadamente su situación financiera así como el resultado de sus operaciones y que sea comunicada cumpliendo los plazos y demás requisitos establecidos en las normas aplicables y principios generales de funcionamiento de los mercados y de buen gobierno corporativo, promoviendo así la participación activa de todos los accionistas.
- Asegurar la existencia y mantenimiento, en el Banco, de procedimientos y controles referentes a la elaboración y contenido de la información incluida en los Estados Financieros así como cualquier información contable o financiera que deba ser registrada ante la C.N.V. y demás reguladores y agentes de los mercados de valores en los que cotizan las acciones de Banco BBVA Argentina S.A.
- Asegurar la existencia y mantenimiento, de procedimientos y controles en la elaboración y contenido de la información incluida en el 20F.

El quórum se obtendrá con la mayoría absoluta de los miembros del Comité, y las decisiones se tomarán por mayoría de los miembros presentes. Podrán asistir al Comité en carácter de invitados quienes posean alguna especialidad

requerida para el tema a tratar en las reuniones, quienes podrán firmar las actas pero su presencia no computará para el quórum y mayorías requeridas para las reuniones.

4) Comité de Riesgo (Risk Management Committee)

Se trata del órgano colegiado de máximo nivel para a gestión de riesgos. Se encuentra integrado por el Director de Riesgos, el Gerente de Control Interno de Riesgos; Control Interno de Riesgos (Secretaría Técnica), el Gerente Riesgo Minorista, el Gerente de Riesgo Mayorista (Participantes permanentes); el Director Ejecutivo o Gerente General; el Gerente de Riesgos Financieros y Estructurales; el Director Comercial y/o el Gerente de Coordinación Minorista y/o el Gerente de Coordinación de Empresas el Director de Corporate & Investment Banking y/o el Gerente de Global Transactional Banking y/o el Gerente de Global Markets Argentina y el Director de Desarrollo de Negocio y/o el Gerente de Ejecución del Negocio); (Participantes opcionales o por temas específicos); el Responsable del área de tema a tratar y el Ponente (Participantes específicos).

Sus principales funciones son:

- Aprobar todas aquellas operaciones y Programas Financieros de Clientes o Grupos Económicos que superen las atribuciones de las Gerencias de Riesgos (Mayorista / Minorista), Entidades Financieras y Riesgo Emisor, y todo lo que deba tener el visto de conformidad de otro ámbito (C&IB, GRMC, CTOG).
- Aprobar refinanciaciones, cancelaciones y castigos de clientes individuos y Empresas, según norma de Delegación Vigente.
- Aprobar las operaciones de Riesgos No Delegados (riesgos vinculados con medios de comunicación, relevancia pública, partidos políticos, sindicatos o compañías vinculadas del Banco, o a sus funcionarios).
- Tratar propuesta de delegación de facultades que luego se elevarán a Directorio para su aprobación.
- Aprobar anualmente el Marco Específico de Gestión de Riesgos y efectuar un seguimiento periódico de la evolución de las métricas definidas en el mismo.
- Definir y aprobar las estrategias, manuales, políticas, prácticas y procedimientos necesarios para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos a los que se enfrenta la Entidad (riesgo de crédito, mercado, estructural, liquidez, operacional, etc.).
- Aprobar Políticas Crediticias, Herramientas y modelos de calificación y campañas de preaprobados o campañas masivas).
- Aprobar los límites de Asset Allocation, Preferred Lenders Program (PLPs) y pruebas de estrés.
- Convocar al Comité de Crisis en caso de considerarlo necesario o a solicitud del Comité de seguimiento mayorista o minorista, y aprobar las acciones definidas en dicho comité para mitigar las alertas de riesgo expuestas previamente

con los Comités de Seguimiento respectivos.

- Reportar al Directorio de decisiones tomadas sobre aprobación de operaciones y definición de políticas y estrategias de riesgos.
- Presentación y análisis de informes de gestión periódicos, los cuales deben posteriormente presentarse a la Alta Dirección y al Directorio. Estos informes deben recoger los principales aspectos de la gestión de todos los riesgos de la entidad.
- Aprobar trimestralmente la priorización de proyectos Single Development Agenda (SDA) (refinamiento Intradominio).
- Revisión mensual de saneamientos NIIF N° 9 según metodología NIIF N° 9.

El Comité es presidido por el Presidente (Director de Riesgos) y contarán con un Secretario (Responsable de Control Interno de Riesgos - Secretaría Técnica) y entre cuyas responsabilidades se encuentran las de fijar el orden del día, confeccionar las Actas de cada tema presentando con las decisiones tomadas en la misma. En caso de ausencia del Presidente, la Presidencia será asumida por el Director Ejecutivo o Gerente General. En ausencia de éste, será asumida en forma conjunta por dos participantes permanentes (incluidos los participantes opcionales o para temas específicos) en el siguiente orden: Gerente Riesgo Mayorista, Gerente Riesgo Minorista, Gerente Riesgos Financieros.

El Comité se reúne dos veces por semana. En caso de ser necesaria una reunión de urgencia, la misma será convocada en forma extraordinaria.

5) Comité de Corporate Assurance

Se encuentra integrado por Director Ejecutivo en calidad de Presidente del Comité, Miembros del Comité de Dirección en calidad de Participantes Permanentes y la Secretaría del Comité se encuentra a cargo de la Gerencia de Riesgos No Financieros.

Sus principales funciones son:

- Difundir y velar por el eficaz funcionamiento del modelo de control, así como por la necesaria cultura de transparencia y autocrítica.
- Asegurar la implantación y conservación del modelo de Corporate Assurance en el ámbito de las entidades que conforman el Grupo BBVA.
- Decidir sobre la priorización de las debilidades de control identificadas por las áreas especialistas y Auditoría Interna y sobre la adecuación, pertinencia y oportunidad de las medidas correctoras propuestas.
- Velar que las responsabilidades de los especialistas sean ejercidas de manera autocrítica y transparente.
- Conocer, evaluar y asignar responsabilidades de gestión de los riesgos que sean sometidos a su consideración.

- Dar puntual seguimiento a los planes de acción acordados para la mitigación de riesgos.
- Comunicar a los especialistas y Unidades de Negocio las decisiones tomadas.
- Promover el conocimiento del Modelo de Riesgo Operacional, así como la difusión de las Políticas Corporativas que regulan la materia.
- Resolver y tomar decisiones, en lo relativo al Riesgo Operacional, que por su materialidad o importancia sea requerido.
- Garantizar la aplicación del Modelo de Riesgo Operacional y facilitar una adecuada gestión de los riesgos operacionales asociados a la actividad del BBVA Argentina.
- Supervisar la adecuada implantación de las herramientas y metodología del modelo.
- Puede ocuparse de todas aquellas materias que refuercen la calidad y confiabilidad de los controles internos de BBVA Argentina y sus sociedades filiales.

Las reuniones del Comité de Corporate Assurance son ordinarias y extraordinarias. Las primeras, se celebrarán en forma cuatrimestral, previa convocatoria efectuada por el Secretario. Las segundas, cuando sean convocadas por el Secretario o por la iniciativa de uno o más miembros del Comité, frente a circunstancias especiales que así lo justifiquen.

6) Comité de Cumplimiento

Este comité se encuentra integrado por: (i) el Responsable Máximo de Cumplimiento; (ii) el Gerente General; (iii) el Director Comercial; (iv) el Director de Servicios Jurídicos; (v) el Director de Finanzas y (vi) el Director de Auditoría Interna.

Sus principales funciones son:

- Marcar políticas de actuación, revisando continuamente su grado de avance.
- Consensuar acciones para análisis en materia de Prevención de Lavado de Dinero en casos de empleados y proveedores
- Promover la adopción de medidas necesarias para resolver las situaciones éticamente cuestionables.
- Adoptar las medidas necesarias para dar cumplimiento al Código de Conducta Ético; el de Mercado de Capitales; las regulaciones en materia de Protección de Datos Personales, Customer Compliance y Control Regulatorio.
- Promover planes de acción en materia de formación y sensibilización a la dotación del Banco y empresas vinculadas sobre la importancia del conocimiento de los aspectos contenidos en materia de Integridad, Conducta en los Mercados, Customer Compliance, Protección de Datos Personales y Control Regulatorio.

Este Comité se reúne de forma mensual.

7) Comité de Activos y Pasivos (COAP)

Este comité se encuentra integrado por: (i) Director Ejecutivo; (ii) Director de Desarrollo del Negocio; (iii) Director de Finanzas; (iv) Director de Riesgos; (v) Director Comercial; (vi) Director Corporate & Investment Banking; (vii) Director BBVA Research; (viii) Gerente de Planeamiento y Eficiencia; (ix) Gerente de Gestión Financiera; (x) Gerente de Relación con Inversores (Responsable) y (xi) Gerente de Riesgos Financieros.

Sus principales funciones son:

- Seguimiento de variables macroeconómicas.
- Análisis y discusión de las condiciones de los mercados financieros locales y del exterior, pronóstico e impacto sobre los Riesgos Estructurales del Banco.
- Seguimiento y Control de los Límites y Alertas de Liquidez, Tasa, Posición de Cambios y Riesgo de Mercado, tanto internos como regulatorios. Definición de acciones correctivas en caso de ser necesario.
- Análisis de la evolución histórica y proyección del Balance de Activos y Pasivos, desvíos vs. presupuestos y comparación vs. mercado y competencia.
- Seguimiento de la liquidez excedente del Banco, comparación vs. mercado y análisis de escenarios de stress.
- Establecer la estrategia de Fondeo y asignación de recursos.
- Establecer la política de precios y productos de activos y pasivos.
- Seguimiento de la evolución del Margen Financiero del banco y sus principales desvíos. Evolución de spreads de la actividad. Análisis de impacto propuestas de Gestión.
- Diseño de la estrategia de inversión y de excedentes.
- Estrategia de inversiones en Riesgo Público.
- Evolución histórica y proyectada de la posición de Capital y Dividendos proyectados de la Entidad, y análisis de propuestas que tiendan al uso eficiente del mismo.
- Ordenar la realización de análisis financieros o de otra índole que sean necesarios para optimizar la gestión de los puntos anteriores.
- Es responsabilidad de Gestión Financiera el análisis y seguimiento de las propuestas presentadas al comité a través de las comisiones correspondientes.
- La activación e implementación de los planes de contingencia y liquidez.
- Actúa como comité de Crisis en caso que se active el Recovery Plan y/o Resolution Plan.

Este Comité se reúne de forma mensual.

VII. Subsidiarias y asociadas de Banco BBVA Argentina S.A.

Las principales subsidiarias y asociadas de BBVA Argentina son:

- BBVA Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, que tiene por objeto la dirección y administración de los Fondos Comunes de Inversión, de acuerdo con lo establecido en el artículo 3° de la Ley 24.083 con las modificaciones introducidas por las Ley N° 26.831.
- PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. cuyo objeto es otorgar financiación a través de préstamos prendarios para la compra de vehículos nuevos y usados de las marcas Peugeot y Citroën, de créditos por arrendamiento financiero y otros productos financieros, y servicios asociados a la compra, mantenimiento y aseguramiento de vehículos.
- Consolidar AFJP S.A. (en liquidación), ver Nota 1 a los Estados Contables Consolidados de Banco BBVA Argentina S.A. al 31 de diciembre de 2019.
- Rombo Compañía Financiera S.A. cuyo objeto es otorgar financiación a través de préstamos prendarios para la compra de vehículos nuevos y usados de las marcas Renault y Nissan, de créditos por arrendamiento financiero y otros productos financieros, y servicios asociados a la compra, mantenimiento y aseguramiento de vehículos.
- BBVA Consolidar Seguros S.A. que opera en las ramas de incendio, combinado familiar e integral, responsabilidad civil, robo, accidentes personales, vida colectivo y otros riesgos.
- Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A., cuyo objeto es otorgar financiación a través de préstamos prendarios para la compra de vehículos nuevos y usados de las marcas VW, Audi y Ducati, de créditos por arrendamiento financiero y otros productos financieros, y servicios asociados a la compra, mantenimiento y aseguramiento de vehículos.

VIII. Red de sucursales y oficinas minoristas

Banco BBVA Argentina S.A. opera una red de 251 sucursales distribuidas de la siguiente manera: Ciudad Autónoma de Buenos Aires 83 sucursales; Gran Buenos Aires 83 sucursales e interior del país 85 sucursales.

IX. Líneas de negocios

Las líneas de negocios más relevantes comprenden: Banca Minorista, cuya estrategia se apoya en la vinculación integral de los clientes y fortalecer el segmento de tarjetas de créditos; Pequeñas y medianas empresas cuyo objetivo es la asistencia a empresas tanto en el financiamiento de corto como de largo plazo; y Banca Corporativa, relacionado con la operatoria de Comercio Exterior, asesoramiento en operaciones de fusiones y adquisiciones y operaciones en mercado de capitales.

X. Incentivos económicos al personal

Banco BBVA Argentina S.A. adopta como política aplicar un sistema de retribución capaz de atraer y retener a las personas correctas para cada posición, de acuerdo a los siguientes principios:

- Reconocer y compensar en función de la actuación individual, la obtención de resultados, del trabajo en equipo y la calidad de los resultados alcanzados, así como las capacidades y competencias que cada persona aplica a su trabajo.
- Asegurar la equidad interna a través del análisis de estructura, descripciones de puestos y remuneraciones.
- Asegurar la competitividad externa mediante la actualización de la información con el mercado de referencia.
- Recompensar por la aportación de resultados tangibles.

El sistema de retribución incluye las compensaciones que por todo concepto percibe el empleado como contraprestación por su aporte a la organización en términos de tiempo, función y resultados, y está integrado por el sistema de remuneración fija y el sistema de remuneración variable.

A los fines del cumplimiento de dichos principios, la Entidad dispone de instrumentos dentro de los procesos de remuneración que se detallan a continuación:

- Encuestas salariales del mercado de referencia: el posicionamiento que se adopta dentro de la encuesta se define de acuerdo a las necesidades y estrategia de la Entidad para cada período. Este mercado de referencia está constituido por un conjunto de compañías que poseen estructuras organizativas y tamaños de negocios comparables.
- Categorías / Escalas salariales: diseñadas a partir de la estructura interna de los puestos y de la información de encuestas salariales de mercado. Estas escalas constituyen rangos salariales que agrupan puestos de similar importancia, en términos de responsabilidad, experiencia, conocimientos, etc.

Por otro lado, BBVA Argentina utiliza la evaluación de la actuación como una herramienta clave para compensar el esfuerzo y el resultado de cada empleado. Al finalizar cada ejercicio, cada responsable evalúa los objetivos de sus colaboradores a los fines de obtener la evaluación individual del desempeño del año. Dentro de la misma podemos distinguir cuatro tipos de objetivos: Cuantitativos, De Cliente, Tácticos y Otros Objetivos.

El resultado de las evaluaciones refleja los niveles de aportación de cada miembro del equipo, y a partir del mismo, se define el derecho al cobro de los incentivos definidos.

La catalogación es el proceso por el que el responsable realiza una valoración global de cada uno de sus colaboradores en el desempeño de su función actual, y cuyos resultados son utilizados para la aplicación de determinadas políticas de Recursos Humanos.

A su vez, la proyección es el proceso por el que el responsable realiza una valoración de cada uno de sus colaboradores sobre las capacidades para desempeñar funciones de mayor nivel dentro de BBVA Argentina. Esta valoración debe estar basada en la experiencia, los conocimientos, las habilidades y el compromiso del colaborador.

Cada empleado tiene acceso a la retribución variable asociada al puesto de trabajo y a los resultados obtenidos en la valoración del desempeño. De este modo, se busca incentivar y recompensar el logro de resultados. Los modelos actualmente vigentes, son:

- Modelo de incentivación a la Red de Sucursales: consta de cuatro pagos trimestrales y un pago de los indicadores anuales. La realización del pago está relacionada con el cumplimiento de objetivos asignados a cada persona, para cada período. Cada puesto tiene asignada una parrilla de objetivos y cada uno de los objetivos tiene una ponderación.
- Modelo de incentivación de Áreas Centrales, Canales y Apoyo a la Red de Sucursales: el pago variable es asignado anualmente a cada empleado por su supervisor contemplando la valoración de desempeño-evaluación de la actuación y el bono de referencia del puesto. Adicionalmente, se consideran variables relacionadas con la consecución de los objetivos de la Entidad de acuerdo con los criterios adoptados con el grado de cumplimiento presupuestario. Estos factores pueden impactar en la retribución variable definida.
- Modelo de incentivación por Comisiones: el valor de la comisión depende de la valoración unitaria de cada producto en función del aporte del mismo a los resultados de la Entidad. Los criterios a aplicar en la retribución por comisiones se revisan anualmente y su pago es mensual y a mes vencido.
- Modelo de incentivación con pago en acciones de la entidad controlante: Es un programa de incentivo a directivos, cuyas actividades profesionales tienen impacto material en el perfil de riesgo de la Entidad, basado en la entrega de acciones de la entidad controlante. El número de unidades a asignar se determina tomando como referencia el nivel de responsabilidad de cada beneficiario dentro del Banco. El número de acciones finalmente a entregar, depende del ratio de cumplimiento individual del empleado.

Los ejecutivos incluidos en dicho colectivo perciben, al menos, el 50% de la gratificación variable anual correspondiente a cada ejercicio en acciones de la entidad controlante. El pago,

tanto en efectivo como en acciones, se distribuye de la siguiente manera: un 60% de la gratificación durante el primer trimestre del ejercicio y el 40% restante diferido a 3 años desde la primera fecha de pago de la gratificación variable.

Las acciones entregadas a este colectivo de empleados y que forman parte de su gratificación variable anual correspondiente al ejercicio son indisponibles durante los 12 meses inmediatos siguientes a su entrega. El régimen de indisponibilidad se aplica sobre el importe neto de las acciones, esto es, descontando la parte necesaria para que el empleado pueda hacer frente a los impuestos por las acciones recibidas. Este régimen de indisponibilidad de las acciones resulta igualmente de aplicación en los supuestos de extinción de la relación del empleado o directivo con BBVA Argentina por cualquier causa, salvo en los casos de fallecimiento y declaración de incapacidad laboral permanente en todos sus grados. Trascurrido el período de indisponibilidad, los empleados de BBVA Argentina que forman parte del colectivo sujeto pueden transmitir libremente sus acciones.

Además del cumplimiento de los objetivos establecidos para dicho incentivo, el beneficiario debe permanecer activo en la Entidad en la fecha de liquidación, haber generado el derecho a percibir retribución variable ordinaria correspondiente a ese ejercicio y no haber sido sancionado por un incumplimiento grave del código de conducta y demás normativa interna.

XI. Código de conducta

La Entidad cuenta con un Código de Conducta que vincula a todos los empleados y directivos del BBVA Argentina.

El Código de Conducta define y desarrolla los fundamentos de comportamiento ético que el Directorio de BBVA Argentina entiende que ha de aplicarse a los negocios y actividades de BBVA Argentina y Empresas del Grupo en Argentina, y las pautas de actuación necesarias para que la integridad corporativa se manifieste (i) en las relaciones establecidas con sus clientes, empleados y directivos, proveedores y terceros; (ii) en sus actuaciones en los diferentes mercados, como emisor u operador; (iii) a través de la actuación individual de sus empleados y directivos; y, (iv) en el establecimiento de órganos y funciones específicas a las que se atribuye la responsabilidad de velar por el cumplimiento del contenido del Código y de promover las acciones necesarias para preservar, eficazmente, la integridad corporativa en su conjunto.

XII. Conflicto de intereses

El Directorio aprobó el 16 de diciembre de 2014, la última versión de la Norma para la Prevención y Gestión de los conflictos de intereses en BBVA Argentina y otras empresas vinculadas en Argentina.

La norma contiene los siguientes lineamientos principales: (i) fija el ámbito de aplicación; (ii) identifica los conflictos de intereses; (iii) establece las medidas de prevención y gestión de conflictos de intereses; y (iv) establece el procedimiento de actuación para la resolución de conflictos de interés.

Asimismo, el artículo 12 "Estándares para el desempeño del cargo de Director", del Código de Gobierno Societario, reglamenta entre otros asuntos, las operaciones entre el Director y la Sociedad o las empresas del Grupo.

Establece principalmente que el Director no estará presente en las deliberaciones de los órganos sociales de los que forme parte, relativas a asuntos en los que pudiere estar interesado directa o indirectamente, o que afecten a las personas con él vinculadas en los términos legalmente establecidos.

Asimismo, establece que el Director no podrá realizar directa o indirectamente transacciones personales, profesionales o comerciales, con la Entidad o empresas de su grupo, distintas de las relaciones bancarias habituales, salvo que éstas estuviesen sometidas a un procedimiento de contratación que asegure su transparencia, con ofertas en concurrencia y a precios de mercado.

58. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

No existen hechos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados de la Entidad al 31 de diciembre de 2019.

Anexo B. Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas consolidadas con sociedades controladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31.12.19	31.12.18
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	75.193.918	99.848.486
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	274.360	782.100
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	707.280	1.068.873
Sin garantías ni contragarantías preferidas	74.212.278	97.997.513
Con seguimiento especial	1.946	174.767
En observación	1.946	174.767
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.235	3.522
Sin garantías ni contragarantías preferidas	711	171.245
Con problemas	929.161	1.529.081
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	3.315
Sin garantías ni contragarantías preferidas	929.161	1.525.766
Con alto riesgo de insolvencia	273.529	294.627
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	160.188	9.437
Sin garantías ni contragarantías preferidas	113.341	285.190
Irrecuperable	2.808.258	23.658
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	9.926	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	10.482	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.787.850	23.658
TOTAL	79.206.812	101.870.619

Anexo B (continuación). Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas consolidadas con sociedades controladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31.12.19	31.12.18
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Situación normal	123.617.871	82.079.990
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	46.575	52.624
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	21.498.444	9.573.987
Sin garantías ni contragarantías preferidas	102.072.852	72.453.379
Riesgo bajo	2.290.689	1.363.176
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	947	769
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	342.867	61.746
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.946.875	1.300.661
Riesgo medio	1.796.814	1.112.362
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	98.669	8.703
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.698.145	1.103.659
Riesgo alto	1.411.724	585.308
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	537	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	91.455	22.179
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.319.732	563.129
Irrecuperable	148.311	68.800
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	15
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	46.565	7.764
Sin garantías ni contragarantías preferidas	101.746	61.021
TOTAL	129.265.409	85.209.636
TOTAL GENERAL	208.472.221	187.080.255

Anexo C. Concentración de préstamos y otras financiaciones consolidados con sociedades controladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31.12.19		31.12.18	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	21.803.357	10,46%	23.237.722	12,42%
50 siguientes mayores clientes	24.248.899	11,63%	31.726.036	16,96%
100 siguientes mayores clientes	13.787.114	6,61%	18.088.037	9,67%
Resto de clientes	148.632.851	71,30%	114.028.460	60,95%
TOTAL	208.472.221	100,00%	187.080.255	100,00%

Anexo D. Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones consolidados con sociedades controladas al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos) ⁽¹⁾

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	-	458	-	-	-	-	-	458
B.C.R.A.	-	17.405	-	-	-	-	-	17.405
Sector financiero	-	2.359.368	282.127	928.395	1.553.071	1.333.609	760.077	7.216.647
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	5.934.160	91.436.727	26.372.800	13.652.330	17.862.701	26.524.131	41.154.145	222.936.994
TOTAL	5.934.160	93.813.958	26.654.927	14.580.725	19.415.772	27.857.740	41.914.222	230.171.504

(1) Los saldos de este anexo son flujos contractuales totales y por lo tanto incluyen capitales, intereses y accesorios devengados y a devengar.

Anexo F. Movimiento de propiedad y equipo consolidado con sociedades controladas correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Valor Origen al inicio del ejercicio	Pérdida de control en subsidiaria (1)	Vida útil total estimada en años	Transferencia	Altas	Bajas	Depreciación						Valor residual al 31.12.19
							Acumulada al 31.12.18	Baja	Transferencia	Del ejercicio	Adquisición del control en subsidiaria (1)	Al cierre	
Propiedad y equipo													
Inmuebles	7.385.788	-	50	(461.687)	194.038	61.389	564.820	(7.392)	61.389	174.889	-	670.928	6.385.822
Mobiliario e Instalaciones	2.046.275	8.400	10	-	728.587	346.511	485.147	-	347.467	433.216	2.213	573.109	1.863.642
Máquinas y Equipos	1.629.611	24.568	10	-	1.075.149	377.207	677.814	-	377.208	674.208	22.896	997.710	1.354.411
Vehículos	26.154	6.842	10	-	15.829	3.281	13.450	-	1.166	5.135	1.585	19.004	26.540
Derecho de uso de Inmuebles Arrendados	1.846.051	3.056	10	-	173.060	15.537	-	-	24.157	404.262	4.706	384.811	1.621.819
Obras en curso	469.519	-		-	273.941	489.081	-	-	-	-	-	-	254.379
Total Propiedad y Equipo	13.403.398	42.866		(461.687)	2.460.604	1.293.006	1.741.231	(7.392)	811.387	1.691.710	31.400	2.645.562	11.506.613

(1) Con fecha 1° de Julio de 2019 la Entidad procede a la consolidación de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. y PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. como consecuencia de la adquisición del control (ver Notas 1 y 5.1).

Movimiento de propiedades de inversión consolidado con sociedades controladas correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Valor Origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Transferencia	Depreciación					Valor residual al 31.12.19
				Acumulada al 31.12.18	Transferencia	Del ejercicio	Al cierre		
Inmuebles alquilados		50	461.687	1.984	7.392	12.674	22.050	471.329	
Otras propiedades de inversión		10	-	4.019	-	852	4.871	35.808	
Total propiedades de inversión			461.687	6.003	7.392	13.526	26.921	507.137	

Anexo G. Movimiento de activos intangibles consolidado con sociedades controladas correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Valor Origen al inicio del ejercicio	Pérdida de control en subsidiaria (1)	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Amortización					Valor residual al 31.12.19
						Acumulada al 31.12.18	Baja	Del ejercicio	Adquisición del control en subsidiaria (1)	Al cierre	
Licencias	815.591	192.977	5	371.716	280.919	304.679	280.155	293.374	192.030	509.928	589.437
Total Activos Intangibles	815.591	192.977		371.716	280.919	304.679	280.155	293.374	192.030	509.928	589.437

(1) Con fecha 1° de Julio de 2019 la Entidad procede a la consolidación de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. y PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. como consecuencia de la adquisición del control (ver Nota 1).

Anexo H. Concentración de los depósitos consolidados con sociedades controladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31.12.19		31.12.18	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	10.875.308	3,70%	15.293.060	5,89%
50 siguientes mayores clientes	17.030.642	5,79%	15.553.822	5,99%
100 siguientes mayores clientes	13.414.450	4,56%	10.544.960	4,06%
Resto de clientes	252.667.647	85,95%	218.117.219	84,06%
TOTAL	293.988.047	100,00%	259.509.061	100,00%

Anexo I. Apertura de Pasivos Financieros por plazos remanentes consolidados con sociedades controladas al 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos) ⁽¹⁾

CONCEPTO	Plazos que restan para su vencimiento						TOTAL
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	273.006.850	20.199.108	4.129.260	1.523.234	91.548	3.055	298.953.055
Sector Público no Financiero	2.883.000	69.978	-	-	-	-	2.952.978
Sector Financiero	178.421	-	-	-	-	-	178.421
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	269.945.429	20.129.130	4.129.260	1.523.234	91.548	3.055	295.821.656
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	580.802	-	-	-	-	-	580.802
Instrumentos derivados	3.072.947	-	-	-	-	-	3.072.947
Otros pasivos financieros	25.459.467	430.659	540.265	966.557	944.241	3.200.289	31.541.478
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	2.880.715	2.628.277	563.072	120.760	-	492.673	6.685.497
Obligaciones negociables emitidas	121.364	974.199	3.452.167	3.129.960	136.306	-	7.813.996
TOTAL	305.122.145	24.232.243	8.684.764	5.740.511	1.172.095	3.696.017	348.647.775

(1) Los saldos de este anexo son flujos contractuales totales y por lo tanto incluyen capitales, intereses y accesorios devengados y a devengar.

Anexo J. Movimientos de provisiones consolidado con sociedades controladas correspondientes al ejercicio económico terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTOS	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31.12.19	Saldos al 31.12.18	
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
- Provisiones por compromisos eventuales	1.483	-	(1)	558	-	925	1.483
- Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	5.000	-	(4)	-	-	5.000	5.000
- Provisiones por reorganización	-	2.293.763	(5)	-	317.654	1.976.109	-
- Provisiones por planes de terminación	62.135	3.016	(2)	906	1	64.244	62.135
- Otras	3.552.105	5.308.961	(3)(6)	13.116	1.051.499	7.796.451	3.552.105
TOTAL PROVISIONES	3.620.723	7.605.740		14.580	1.369.154	9.842.729	3.620.723

(1) Constituidas en cumplimiento de las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A.

(2) Constituidas para cubrir los servicios de medicina prepaga.

(3) Constituidas para cubrir eventuales contingencias no consideradas en otras cuentas (juicios civiles, comerciales, laborales y otros) y según lo requerido por Memorando N° 6/2017 del B.C.R.A.

(4) Constituidas para cubrir sanciones administrativas, disciplinarias y penales.

(5) Ver Nota 27.

(6) Incluye un incremento de 100.491 por el efecto de la adquisición del control de las subsidiarias (Nota 1) y 7.027 correspondientes a la subsidiaria Consolidar Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A. (en liquidación) registrados en Gastos de Administración.

Anexo P. Categorías de activos y pasivos financieros consolidado al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en resultados	Jerarquía de valor razonable		
			Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos						
Efectivo	46.723.972	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	109.535.938	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	4.129.970	-	4.129.970	-
Instrumentos derivados	-	-	3.047.036	-	2.362.036	685.000
Otros activos financieros	3.940.274	-	976.577	976.577	-	-
Préstamos y otras financiaciones						
Sector Público no Financiero	458	-	-	-	-	-
B.C.R.A.	17.405	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	5.198.021	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	201.454.375	-	-	-	-	-
Adelantos	14.397.300	-	-	-	-	-
Documentos	23.696.775	-	-	-	-	-
Hipotecarios	14.151.441	-	-	-	-	-
Prendarios	8.657.089	-	-	-	-	-
Personales	23.594.950	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	72.065.842	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	1.889.792	-	-	-	-	-
Otros	43.001.186	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	83	45.178.513	-	1.225.033	43.953.480	-
Activos financieros entregados en garantía	5.889.253	-	34.200	34.200	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	27.368	2.028.495	143.235	27.368	1.885.260
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	372.759.779	45.205.881	10.216.278	2.379.045	50.472.854	2.570.260

Anexo P (continuación). Categorías de activos y pasivos financieros consolidado al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en resultados	Jerarquía de valor razonable		
			Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos						
Sector Público no Financiero	2.938.134	-	-	-	-	-
Sector Financiero	178.421	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	54.000.386	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	147.825.400	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	84.174.403	-	-	-	-	-
Otros	4.871.303	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	580.802	580.802	-	-
Instrumentos derivados	-	-	3.072.947	-	3.072.947	-
Otros pasivos financieros	28.825.175	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	6.148.876	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	7.319.081	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	336.281.179	-	3.653.749	580.802	3.072.947	-

Anexo Q. Apertura de resultados consolidado al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso/(Egreso) Medición obligatoria
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	
Resultado de títulos públicos	3.698.425
Resultado de títulos privados	2.696.477
Resultado de Instrumentos financieros derivados	
Opciones	685.000
Resultado de otros activos financieros	40.022
Por medición pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	
Resultado de Instrumentos financieros derivados	
Operaciones a término	1.229.798
Permutas de tasa	(379.390)
TOTAL	7.970.332
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	
Ingresos por intereses	
Por efectivo y depósitos en bancos	7.001
Por préstamos y otras financiaciones	63.292.700
Al Sector Financiero	2.095.529
Al Sector Privado no Financiero	
Adelantos	8.519.738
Documentos	9.102.767
Hipotecarios	1.128.897
Prendarios	1.274.818
Personales	7.331.192
Tarjetas de Crédito	17.190.634
Arrendamientos Financieros	474.753
Otros	16.174.372
Por operaciones de pase	1.510.375
Banco Central de la República Argentina	778.359
Otras Entidades financieras	732.016
TOTAL	64.810.076
Egresos por intereses	
Por Depósitos	(34.921.682)
Cuentas corrientes	(1.904.818)
Cajas de ahorro	(204.255)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(32.783.527)
Otros	(29.082)
Por financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	(784.444)
Por operaciones de pase	(2.075)
Otras Entidades financiera	(2.075)
Por otros pasivos financieros	(1.617.444)
Por obligaciones negociables emitidas	(1.869.157)
TOTAL	(39.194.802)

Anexo Q (continuación). Apertura de resultados consolidado al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Resultado del Ejercicio	ORI
Por títulos de deuda privados	8.720	13.251
Por títulos de deuda públicos	29.600.587	(4.871.773)
TOTAL	29.609.307	(4.858.522)

Ingresos por comisiones	Resultado del Ejercicio
Comisiones vinculadas con obligaciones	9.413.173
Comisiones vinculadas con créditos	722.090
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	1.680
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	100.490
Comisiones por tarjetas	5.975.259
Comisiones por seguros	924.635
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	889.430
TOTAL	18.026.757

Egresos por servicios	Resultado del Ejercicio
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(2.468)
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(302.451)
Otros	(11.093.158)
TOTAL	(11.398.077)

Anexo R. Corrección de valor por pérdidas - provisiones por riesgo de incobrabilidad consolidado con sociedades controladas correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones			Saldos al 31.12.19	Saldos al 31.12.18	
			Desafectaciones	Aplicaciones	Adquisición de control en subsidiaria (5)			
Otros activos financieros	84.321	2.078.622	(1) (3)	-	291	-	2.162.652	84.321
Préstamos y otras financiaciones	4.258.239	7.625.939	(1) (3)	51.180	3.664.274	160.508	8.329.232	4.258.239
Otras entidades financieras	85.488	17.754		45.408	20.660	-	37.174	85.488
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.172.751	7.608.185		5.772	3.643.614	160.508	8.292.058	4.172.751
Adelantos	110.147	104.438		-	107.298	-	107.287	110.147
Documentos	1.164.674	1.818.551		-	161.203	-	2.822.022	1.164.674
Hipotecarios	99.518	51.481		-	3.760	-	147.239	99.518
Prendarios	44.250	43.260		5.054	24.903	149.459	207.012	44.250
Personales	808.085	1.437.420		-	1.000.867	-	1.244.638	808.085
Tarjetas de crédito	1.359.528	2.649.403		-	1.599.805	-	2.409.126	1.359.528
Arrendamientos financieros	47.227	70.699		591	30.595	2.887	89.627	47.227
Otros	539.322	1.432.933		127	715.183	8.162	1.265.107	539.322
Títulos Privados	1.314	347	(2) (3)	877	-	-	784	1.314
Compromisos eventuales	1.483	-	(4)	558	-	-	925	1.483
TOTAL DE PREVISIONES	4.345.357	9.704.908		52.615	3.664.565	160.508	10.493.593	4.345.357

(1) Constituidas en cumplimiento de las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A. teniendo en cuenta lo mencionado en la Nota 11 - Otros activos financieros y en la Nota 12 - Préstamos y otras financiaciones a los estados financieros consolidados.

(2) Constituidas en cumplimiento de las disposiciones de la Comunicación "A" 4084 del B.C.R.A.

(3) Incluye diferencia de cambio total por:

- Otros activos financieros	473.737
- Préstamos y otras financiaciones	836.370
- Títulos privados	347

(4) Constituidas en cumplimiento del riesgo crediticio que surge de saldos no utilizados de adelantos en cuenta corriente otorgados, garantías, avales y otros compromisos eventuales.

(5) Con fecha 1° de julio de 2019 la Entidad procede a la consolidación de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. y PSA Finance Arg. Cía. Financiera S.A. como consecuencia de la adquisición del control (ver Nota 1).

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas y Anexos	31.12.19	31.12.18
Efectivo y depósitos en bancos	4	156.140.665	99.102.416
Efectivo		46.723.962	15.570.362
Entidades Financieras y corresponsales		109.416.703	83.532.054
BCRA		107.454.632	75.503.977
Otras del país y del exterior		1.962.071	8.028.077
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	5 y Anexo A	4.129.970	7.505.826
Instrumentos derivados	6	3.042.500	591.418
Operaciones de pase	7	-	12.861.116
Otros activos financieros	8	1.567.006	9.233.052
Préstamos y otras financiaciones	9	188.881.981	181.398.818
Sector Público no Financiero		458	207
B.C.R.A.		17.405	383
Otras Entidades financieras		6.718.059	9.583.794
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		182.146.059	171.814.434
Otros Títulos de Deuda	10	45.177.812	23.742.631
Activos financieros entregados en garantía	11	5.922.746	4.703.064
Inversiones en instrumentos de patrimonio	13 y Anexo A	2.055.863	10.216
Inversión en subsidiarias y asociadas	14	3.495.596	2.371.153
Propiedad y equipo	15	11.489.013	9.816.116
Activos intangibles	16	588.883	510.912
Activos por impuesto a las ganancias diferido	12 b)	5.827.700	194.036
Otros activos no financieros	17	3.096.972	2.133.285
Activos no corrientes mantenidos para la venta	18	59.776	493.373
TOTAL ACTIVO		431.476.483	354.667.432

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas y Anexos	31.12.19	31.12.18
Depósitos	19 y Anexo H	293.411.793	259.763.289
Sector Público no Financiero		2.938.134	1.544.761
Sector Financiero		184.653	294.122
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		290.289.006	257.924.406
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	20	580.802	692.270
Instrumentos derivados	6	3.072.947	1.377.259
Operaciones de pase	7	-	14.321
Otros pasivos financieros	21	28.221.321	28.189.392
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	22	3.443.180	5.527.525
Obligaciones negociables emitidas	23	4.790.777	2.473.690
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	12 a)	7.901.859	3.609.985
Provisiones	Anexo J	9.757.124	3.603.314
Otros pasivos no financieros	24	16.548.502	10.864.722
TOTAL PASIVO		367.728.305	316.115.767
PATRIMONIO NETO			
Capital social	26	612.710	612.660
Aportes no capitalizados		6.744.974	6.735.977
Ajustes al capital		312.979	312.979
Ganancias reservadas		28.488.024	17.424.932
Resultados no asignados		-	3.856.405
Otros Resultados Integrales acumulados		(3.418.709)	(4.975)
Resultado del ejercicio		31.008.200	9.613.687
TOTAL PATRIMONIO NETO		63.748.178	38.551.665
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		431.476.483	354.667.432

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas y Anexos	Acumulado al 31.12.19	Acumulado al 31.12.18
Ingresos por intereses	27	91.799.902	46.630.797
Egresos por intereses	28	(37.826.179)	(21.154.905)
Resultado neto por intereses		53.973.723	25.475.892
Ingresos por comisiones	29	17.674.736	11.350.494
Egresos por comisiones	30	(11.361.152)	(6.904.951)
Resultado neto por comisiones		6.313.584	5.153.725
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	31	7.691.051	(8.556)
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en ORI	32	(47.464)	(121.400)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	33	8.571.395	5.234.563
Otros ingresos operativos	34	9.949.214	4.170.202
Cargo por incobrabilidad	Anexo R	(8.353.987)	(3.435.810)
Ingreso operativo neto		78.097.516	36.468.616
Beneficios al personal	35	(13.534.356)	(8.843.818)
Gastos de administración	36	(11.521.794)	(7.085.426)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	37	(1.990.286)	(873.055)
Otros gastos operativos	38	(16.969.216)	(7.402.087)
Resultado operativo		34.081.864	12.264.230
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		1.465.873	1.130.498
Resultado antes del impuesto a las ganancias		35.547.737	13.394.728
Impuesto a las ganancias	12 b)	(4.539.537)	(3.781.041)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		31.008.200	9.613.687

GANANCIAS POR ACCIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31.12.19	31.12.18
Numerador		
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	31.008.200	9.613.687
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora ajustado por el efecto de la dilución	31.008.200	9.613.687
Denominador		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio	612.671.108	612.659.638
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio ajustado por efecto de la dilución	612.671.108	612.659.638
Ganancia por acción Básica (Cifras expresadas en pesos)	50,6115	15,6917
Ganancia por acción Diluida (Cifras expresadas en pesos) (1)	50,6115	15,6917

(1) Dado que Banco BBVA Argentina S.A. no ha emitido instrumentos financieros que tengan un efecto dilutivo en la utilidad por acción, las ganancias básicas y diluidas por acción son iguales.

ESTADO SEPARADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Acumulado al 31.12.19	Acumulado al 31.12.18
Resultado neto del ejercicio	31.008.200	9.613.687
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio:		
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		
Resultado del ejercicio por la participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(76.825)	106.476
	(76.825)	106.476
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	(4.818.307)	(303.127)
Ajuste por reclasificación del ejercicio	47.464	120.543
Impuesto a las ganancias	1.431.298	55.050
	(3.339.545)	(127.534)
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio:		
Ganancias o pérdidas por instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el ORI (Puntos 5.7.5 de la NIIF 9)		
Resultado del ejercicio por instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el ORI	3.765	-
Impuesto a las ganancias	(1.129)	-
	2.636	-
Total Otro Resultado Integral del ejercicio	(3.413.734)	(21.058)
Resultado integral total	27.594.466	9.592.629

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2019								2018	
	Capital Social	Aportes no capitalizados	Otros Resultados Integrales			Reservas de utilidades			Total PN	
	Acciones en circulación	Primas de emisión de acciones	Ajustes al patrimonio	Pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Otros	Legal	Otras	Resultados no asignados		
Saldos al comienzo del ejercicio	612.660	6.735.977	312.979	(112.612)	107.637	4.802.904	12.622.028	13.470.092	38.551.665	26.056.548
Impacto de la implementación de Marco de información contable establecido por el B.C.R.A. (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.872.488
Saldo al inicio del ejercicio ajustado	612.660	6.735.977	312.979	(112.612)	107.637	4.802.904	12.622.028	13.470.092	38.551.665	29.929.036
Resultado total integral del ejercicio										
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	31.008.200	31.008.200	9.613.687
- Otro Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	(3.339.545)	(74.189)	-	-	-	(3.413.734)	(21.058)
- Distribución de Resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 24 de abril de 2019 y 10 de abril de 2018										
Reserva legal	-	-	-	-	-	1.922.737	-	(1.922.737)	-	-
Dividendos en efectivo (2)	-	-	-	-	-	-	-	(2.407.000)	(2.407.000)	(970.000)
Reserva normativa especial por aplicación normas NIIF (1)	-	-	-	-	-	-	3.856.405	(3.856.405)	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	5.283.950	(5.283.950)	-	-
- Acciones pendientes a emitir (3)	50	8.997	-	-	-	-	-	-	9.047	-
Saldos al cierre del ejercicio	612.710	6.744.974	312.979	(3.452.157)	33.448	6.725.641	21.762.383	31.008.200	63.748.178	38.551.665

(1) Del total del impacto por implementación del marco de información contable establecido por B.C.R.A por \$ 4.180.512 la Entidad afectó \$ 3.856.405 imputados a Resultados No Asignados al inicio del ejercicio 2018 a Otras reservas de utilidades, correspondiendo el saldo remanente a \$ 16.083 registrados en Otros Resultados Integrales y \$ 308.024 a participaciones no controladoras al inicio del ejercicio 2018.

(2) Corresponde a \$ 3,93 por acción.

(2) Emisión de 50.441 acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal \$1 cada una y con derecho a un (1) voto por acción, en proceso de inscripción ante la Inspección General de Justicia (I.G.J.). Ver Nota 26.

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31.12.19	31.12.18
Flujos de efectivo de las actividades operativas		
Resultado antes del impuesto a las ganancias	35.547.737	13.394.728
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:	(25.677.831)	(16.531.883)
Amortizaciones y desvalorizaciones	1.990.286	873.055
Cargo por incobrabilidad	8.353.987	3.435.810
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	(33.444.684)	(22.623.790)
Resultado de venta de Prisma Medios de Pagos S.A.	(2.644.937)	-
Resultado por opción de venta tomada - Prisma Medios de Pagos S.A.	(685.000)	-
Otros ajustes	752.517	1.783.042
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:	(20.836.684)	(77.384.764)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	3.375.856	(1.713.329)
Instrumentos derivados	(1.766.082)	5.701
Operaciones de pase	12.861.116	(6.527.177)
Préstamos y otras financiaciones	(13.111.040)	(52.325.810)
Sector público no financiero	(251)	11
Otras entidades financieras	2.848.713	(529.144)
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(15.959.502)	(51.796.677)
Otros títulos de deuda	(26.202.259)	(7.692.923)
Activos financieros entregados en garantía	(1.219.682)	(1.452.600)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	(3.346)
Otros activos	5.225.407	(7.675.280)
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:	38.359.354	117.133.633
Depósitos	33.648.504	102.909.450
Sector público no financiero	1.393.373	418.008
Sector financiero	(109.469)	64.539
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	32.364.600	102.426.903
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	(111.468)	692.270
Instrumentos derivados	1.695.688	(14.274)
Operaciones de pase	(14.321)	(271.089)
Otros pasivos	3.140.951	13.817.276
Pagos por Impuesto a las ganancias	(1.080.376)	(890.768)
Total de flujos de efectivo generados por las actividades operativas	26.312.200	35.720.946

Estado separado de flujos de efectivo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31.12.19	31.12.18
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos:	(2.654.062)	(1.977.962)
Compra de propiedad y equipo, activos intangibles y otros activos	(2.654.062)	(1.743.993)
Compra de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades	-	(233.969)
Cobros:	2.553.636	1.011.266
Venta de inversiones en instrumentos de patrimonio	1.729.915	-
Venta de propiedad y equipo, activos intangibles y otros activos	-	380.261
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	823.721	631.005
Total de flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión	(100.426)	(966.696)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pagos:	(5.911.499)	(2.420.346)
Dividendos	(2.407.000)	(970.000)
Obligaciones negociables no subordinadas	(2.838.620)	(1.113.082)
Financiamientos de entidades financieras locales	-	(257.991)
Pagos por arrendamiento	(665.879)	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	(79.273)
Cobros:	3.293.290	5.965.215
Obligaciones negociables no subordinadas	3.286.550	784.334
Banco Central de la República Argentina	6.740	1.537
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	5.179.344
Total de flujos de efectivo (utilizados en) / generados por las actividades de financiación	(2.618.209)	3.544.869
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre saldos de efectivo y equivalentes de efectivo	33.444.684	22.623.790
Total de la variación de los flujos de efectivo	57.038.249	60.922.909
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (Nota 4)	99.102.416	38.179.507
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio (Nota 4)	156.140.665	99.102.416

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros separados al 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. Motivo de la preparación de los estados financieros separados

Tal como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros consolidados, Banco BBVA Argentina S.A. (el "Banco") presenta estados financieros consolidados de acuerdo con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.).

Los presentes estados financieros del Banco se presentan en forma complementaria a los estados financieros consolidados mencionados, con el objetivo de cumplimentar requerimientos legales y regulatorios.

2. Criterios de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fueron confeccionados de acuerdo con la normativa del B.C.R.A. que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo a 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 B.C.R.A."):

- a) la aplicación del modelo de deterioro establecido en la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF N° 9 "Instrumentos Financieros" hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020. Con fecha 5 de diciembre de 2018, la Entidad presentó al B.C.R.A. el modelo de deterioro a aplicar en el marco de NIIF N° 9 a partir del 1 de enero de 2020. Con fecha 27 de diciembre de 2019 dicho Regulador, emitió la Comunicación "A" 6847 que prevé la exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero;
- b) la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC N° 29) "Información financiera en economías hiperinflacionarias" que resultará aplicable a partir del 1° de enero de 2020 en función de lo dispuesto por la Comunicación "A" 6651 del B.C.R.A. (ver Nota 3.2 a los estados financieros consolidados);
- c) las normas prescriptas a través del Memorando N° 6/2017 emitido por el regulador con fecha 29 de mayo de 2017 en relación con el tratamiento a dispensar a las posiciones fiscales inciertas. De haberse aplicado el tratamiento establecido por las NIIF en relación con las posiciones fiscales inciertas el pasivo hubiera disminuido en 5.447.078 y 2.207.318 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Asimismo, el resultado por los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 hubiera aumentado en 3.239.760 y 1.021.518, respectivamente (Nota 15.c a los estados financieros consolidados), y
- d) las directrices indicadas en el Memorando N° 7/2019 emitido por el B.C.R.A. con fecha 29 de abril de 2019 que dispuso el tratamiento contable a dispensar a la inversión remanente mantenida por la Entidad en Prisma Medios de Pago S.A. registrada en "Inversiones en Instrumentos de Patrimonio" al 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 16 a los estados financieros consolidados).

Tal como se indica en Nota 2 a los estados financieros consolidados, las situaciones antes descritas resultan en apartamientos de las NIIF que tienen un impacto significativo y puede distorsionar en la información suministrada en los presentes estados financieros separados.

Asimismo, estos estados financieros separados contienen la información adicional y los anexos requeridos por el B.C.R.A. a través de la Comunicación "A" 6324.

A fin de evitar duplicación de la información ya provista, nos referimos a los estados financieros consolidados en lo relacionado con:

- Moneda funcional y de presentación y unidad de medida (Nota 3 a los estados financieros consolidados)
- Juicios y estimaciones contables (Nota 4 a los estados financieros consolidados)
- Políticas contables significativas (Nota 5 a los estados financieros consolidados), excepto por la medición de las participaciones en subsidiarias.
- NIIF emitidas aún no vigentes para Entidades Financieras (Nota 6 a los estados financieros consolidados)
- Provisiones (Nota 5.12 y 27 a los estados financieros consolidados)
- Valores razonables de instrumentos financieros (Nota 43 a los estados financieros consolidados)

- Información por segmentos (Nota 44 a los estados financieros consolidados)
- Subsidiarias (Nota 45 a los estados financieros consolidados)
- Riesgos de instrumentos financieros (Nota 47 a los estados financieros consolidados)
- Régimen de garantía de los depósitos (Nota 50 a los estados financieros consolidados)
- Cumplimiento de las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores – patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida (Nota 52 a los estados financieros consolidados)
- Actividades fiduciarias (Nota 54 a los estados financieros consolidados)
- Fondos comunes de inversión (Nota 55 a los estados financieros consolidados)
- Sanciones y sumarios iniciados por el B.C.R.A. (Nota 56 a los estados financieros consolidados)
- Gestión de capital y política de transparencia en materia de gobierno societario (Nota 57 a los estados financieros consolidados)
- Hechos posteriores al cierre del ejercicio (Nota 58 a los estados financieros consolidados)

3. Políticas contables significativas

El Banco ha aplicado de manera consistente las políticas contables descritas en la Nota 5 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, en los ejercicios presentados en estos estados financieros.

Inversiones en subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades controladas por el Banco. El Banco controla una entidad cuando está expuesto a, o tiene derechos sobre, los rendimientos variables por su participación en la entidad participada, y tiene el poder de afectar la variabilidad de tales rendimientos. El Banco vuelve a evaluar si mantiene control cuando se producen cambios en algunas de las condiciones mencionadas.

Las participaciones en subsidiarias se miden aplicando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros incluyen la participación del Banco en los resultados y en el ORI de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 de las subsidiarias BBVA Asset Management Argentina S.A. y Consolidar Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A. (en liquidación) fueron ajustados considerando el marco contable establecido por el B.C.R.A. a fin de presentar información contable sobre bases homogéneas.

4. Efectivo y depósitos en bancos

	31.12.19	31.12.18
Efectivo	46.723.962	15.570.362
B.C.R.A. - Cuenta corriente	107.454.632	75.503.977
Saldos en entidades financieras locales y del exterior	1.962.071	8.028.077
TOTAL	156.140.665	99.102.416

5. Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados

	31.12.19	31.12.18
Títulos públicos	51.871	950.525
Títulos privados - Obligaciones negociables	93.603	167.913
Letras del B.C.R.A.	3.984.496	6.387.388
TOTAL	4.129.970	7.505.826

6. Instrumentos derivados

En el curso normal de sus negocios, el Banco concertó operaciones a término de moneda extranjera con liquidación diaria o al vencimiento de diferencias, sin entrega del subyacente y operaciones de permuta de tasas de interés (swap de tasas).

Los instrumentos mencionados se miden a su valor razonable y se reconocieron en el Estado de Situación Financiera en las líneas "Instrumentos derivados"; y los cambios en los valores razonables se reconocieron en el Estado de Resultados en la línea "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 la Entidad registra Primas por opciones de ventas tomadas que corresponde al derecho del Banco a vender su participación en Prisma Medios de Pago S.A. al comprador a diciembre de 2021. Fue valuada a su valor razonable sobre la base de un informe elaborado por profesionales independientes (ver nota 43 de los Estados consolidados financieros).

Estas operaciones no califican como cobertura de acuerdo con la NIIF N° 9 Instrumentos Financieros.

La composición del rubro es la siguiente:

Activos		
	31.12.19	31.12.18
Saldos deudores vinculados con operaciones a término de moneda extranjera liquidables en pesos	2.357.500	591.418
Primas por opciones de venta tomadas - Prisma Medios de Pago S.A.	685.000	-
TOTAL	3.042.500	591.418

Pasivos		
	31.12.19	31.12.18
Saldos acreedores vinculados con operaciones a término de moneda extranjera liquidables en pesos	2.926.561	889.731
Saldos acreedores vinculados con permutas de tasa de interés variable por fija	146.386	487.528
TOTAL	3.072.947	1.377.259

Los valores nominales de las operaciones a término y de los forward de moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses (U\$S) y euros, según corresponda, así como los valores base de las permutas de tasa se informan a continuación:

	31.12.19	31.12.18
Operaciones a término de moneda extranjera		
Compras a término de moneda extranjera - U\$S	618.497	620.651
Compras a término de moneda extranjera - Euros	35	-
Ventas a término de moneda extranjera - U\$S	620.956	760.615
Ventas a término de moneda extranjera - Euros	1.804	5.463
Permutas de tasas de interés		
Recibe fijo entrega variable	1.500.050	3.261.154

7. Operaciones de pase

La composición del rubro es la siguiente:

Operaciones de pase activo	31.12.19	31.12.18
Montos a cobrar por operaciones de pases de títulos públicos y letras del B.C.R.A. con entidades financieras	-	154.753
Montos a cobrar por operaciones de pases de títulos públicos con entidades no financieras (1)	-	12.706.363
TOTAL	-	12.861.116

(1) Corresponde a dos operaciones de pase de Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses 2024 realizadas con la República Argentina por un total original de U\$S 50.000.000 y U\$S 300.000.000, cuyas cancelaciones se produjeron el 1° de marzo y el 20 de agosto de 2019, respectivamente.

Operaciones de pase pasivo	31.12.19	31.12.18
Montos a pagar por operaciones de pases de letras del B.C.R.A.	-	14.321
TOTAL	-	14.321

8. Otros activos financieros

La composición de otros activos financieros es la siguiente:

Evolución de Provisiones por clase de instrumento	Otros activos financieros
Saldos al 1 de enero de 2018	57.566
Provisiones constituidas en el ejercicio	15.526
Provisiones desafectadas del ejercicio	(2.592)
Provisiones utilizadas en el ejercicio	(1.460)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	69.040

9. Préstamos y otras financiaciones

El Banco mantiene los préstamos y otras financiaciones bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales. En consecuencia, mide los préstamos y otras financiaciones a su costo amortizado. A continuación se expone la composición de su saldo:

	31.12.19	31.12.18
Financiaciones al sector público no financiero	458	207
Financiaciones al B.C.R.A.	17.405	383
Financiaciones a otras entidades financieras	6.775.893	9.669.282
Adelantos	14.397.300	11.789.313
Documentos descontados	12.336.236	11.310.587
Documentos a sola firma	11.360.539	12.739.330
Documentos comprados	-	264.434
Préstamos Hipotecarios	14.151.441	10.104.731
Préstamos Prendarios	1.349.226	1.650.222
Préstamos Personales	23.534.654	23.560.930
Tarjetas de Crédito	72.065.842	41.869.188
Préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones	18.296.107	45.088.576
Créditos por arrendamientos financieros	1.746.717	2.377.747
Préstamos al personal	1.712.222	1.203.780
Otras financiaciones	19.310.151	14.028.347
	197.054.191	185.657.057
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(8.172.210)	(4.258.239)
TOTAL	188.881.981	181.398.818

Previsiones por riesgo de incobrabilidad de préstamos y otras financiaciones:

La evolución de provisiones del ejercicio 2019 se puede observar en el Anexo R, mientras que a continuación se expone la evolución del ejercicio 2018:

Evolución de Provisiones por clase de instrumento	Préstamos al sector financiero	Adelantos	Documentos	Hipotecarios	Prendarios	Personales	Tarjetas de crédito	Arrendam. Financieros	Otros	Total
Saldos al 1 de enero de 2018	78.521	79.099	376.589	38.924	55.288	473.853	805.049	34.705	335.323	2.277.351
Provisiones constituidas en el ejercicio (1)	71.462	114.125	793.121	60.700	7.622	769.448	1.428.321	22.951	479.376	3.747.126
Provisiones desafectadas en el ejercicio	(64.495)	(1.356)	-	-	(6.536)	(64.888)	(109.613)	-	(8.565)	(255.453)
Provisiones utilizadas en el ejercicio	-	(81.721)	(5.036)	(106)	(12.124)	(370.328)	(764.229)	(10.429)	(266.812)	(1.510.785)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	85.488	110.147	1.164.674	99.518	44.250	808.085	1.359.528	47.227	539.322	4.258.239

(1) Incluye diferencia de cambio de 327.538 al 31 de diciembre de 2018.

Arrendamientos financieros

El Banco celebró contratos de arrendamientos financieros relacionados con rodados y máquinas y equipos.

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

Arrendamientos Financieros	31.12.19		31.12.18	
	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos
Plazo				
Hasta 1 año	920.204	917.172	977.272	972.981
De 1 a 5 años	832.469	829.545	1.414.800	1.404.766
TOTAL	1.752.673	1.746.717	2.392.072	2.377.747
Capital		1.726.445		2.343.180
Interés devengado		20.272		34.567
TOTAL		1.746.717		2.377.747

La desagregación de préstamos y otras financiaciones por situación de calidad crediticia de acuerdo con las normas aplicables del B.C.R.A. se detalla en el Anexo B, mientras que la información sobre concentración de préstamos y otras financiaciones se presenta en el Anexo C a los presentes estados financieros separados. La conciliación de la información incluida en dichos Anexos con los saldos contables se muestra a continuación.

	31.12.19	31.12.18
Total Anexo B y C	197.781.377	187.056.726
Más:		
B.C.R.A.	17.405	383
Préstamos al personal	1.712.222	1.203.780
Menos:		
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(8.172.210)	4.258.239
Ajustes por tasa de interés efectiva	(353.744)	767.474
Obligaciones negociables	(97.371)	123.275
Compromisos de préstamos	(2.005.698)	1.713.083
Total préstamos y otras financiaciones	188.881.981	181.398.818

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene las siguientes operaciones contingentes registradas en partidas fuera de balance de acuerdo con el marco de información contable del B.C.R.A.:

	31.12.19	31.12.18
Adelantos y créditos acordados no utilizados	311.353	531.590
Garantías otorgadas	506.284	578.092
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	884.939	141.321
Créditos documentarios	303.122	462.080
	2.005.698	1.713.083

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito del Banco.

10. Otros títulos de deuda

a) Activos financieros medidos a costo amortizado

	31.12.19	31.12.18
Obligaciones negociables en recuperación crediticia	83	136
Previsión por riesgo de incobrabilidad - Títulos privados (Anexo R)	(83)	(136)
TOTAL	-	-

b) Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI

	31.12.19	31.12.18
Títulos públicos	16.031.680	9.815.621
Letras de liquidez del B.C.R.A.	29.076.683	13.815.040
Títulos privados – Obligaciones negociables	70.150	113.148
	45.178.513	23.743.809
Previsión por riesgo de incobrabilidad - Títulos privados (Anexo R)	(701)	(1.178)
TOTAL	45.177.812	23.742.631

Previsiones por riesgo de incobrabilidad de Otros títulos de deuda:

La evolución de provisiones del ejercicio 2019 se puede observar en el Anexo R, mientras que a continuación se expone la evolución del ejercicio 2018:

Evolución de Provisiones por clase de instrumento	Obligaciones negociables
Saldos al 1 de enero de 2018	1.605
Previsiones constituidas en el ejercicio	696
Previsiones desafectadas en el ejercicio	(987)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.314

11. Activos financieros entregados en garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

		31.12.19	31.12.18
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantía	(1)	2.827.885	1.238.252
Fideicomiso en garantía - Títulos públicos y Letras del B.C.R.A. a valor razonable con cambios en ORI	(2)	-	1.061.766
Fideicomiso en garantía - Pesos	(2)	68.340	14.260
Depósitos en garantía	(3)	3.026.521	2.372.751
Por operaciones de pase pasivo - Títulos públicos a valor razonable	(4)	-	16.035
TOTAL		5.922.746	4.703.064

(1) Cuentas corrientes especiales de garantía abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.

(2) Constituidas como garantía para operar con ROFEX y MAE en operaciones compensadas a término y futuros de moneda extranjera. El fideicomiso está compuesto por pesos e instrumentos de regulación monetaria emitidos por el B.C.R.A.

(3) Depósitos afectados en garantía por actividades vinculadas con la operatoria de tarjetas de crédito en el país y en el exterior, con alquileres y con operaciones de futuros.

(4) Corresponde a operaciones de pase pasivo.

12. Impuesto a las ganancias

a) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	31.12.19	31.12.18
Provisión impuesto a las ganancias	8.759.701	4.278.000
Anticipos	(857.594)	(667.440)
Percepciones y retenciones	(248)	(575)
	7.901.859	3.609.985

b) Cargo por impuesto a las ganancias

La composición y la evolución de activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido se informan a continuación:

Concepto	AI 31.12.18	Cambios reconocidos en			AI 31.12.19		
		Estado consolidado de resultados	Estado consolidado de ORI	Pasivo Diferido (1)	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Al cierre
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	1.020.008	873.518	-	-	1.893.526	-	1.893.526
Provisiones	517.234	1.516.730	-	-	2.033.964	-	2.033.964
Comisiones de préstamos y tarjetas	190.119	(57.643)	-	-	132.476	-	132.476
Gastos de organización y otros	(421.647)	174.546	-	-	-	(247.101)	(247.101)
Propiedad y equipo y Bienes diversos	(1.283.344)	173.731	-	-	-	(1.109.613)	(1.109.613)
Títulos de deuda e Inversiones en instrumentos de patrimonio	(147.732)	(2.390.314)	1.430.169	(16.669)	-	(1.124.546)	(1.124.546)
Derivados	318.616	(246.577)	-	-	72.039	-	72.039
Ajuste por inflación fiscal	-	4.176.200	-	-	4.176.200	-	4.176.200
Otros	782	(27)	-	-	755	-	755
Saldo	194.036	4.220.164	1.430.169	(16.669)	8.308.960	(2.481.260)	5.827.700

(1) Corresponde a la fusión por absorción de BBVA Francés Valores S.A.

Concepto	AI 31.12.17	Cambios reconocidos en		AI 31.12.18	
		Estado consolidado de resultados	Estado consolidado de ORI	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	543.935	476.073	-	1.020.008	-
Provisiones	463.247	53.987	-	517.234	-
Comisiones de préstamos	196.436	(6.317)	-	190.119	-
Gastos de organización y otros	(215.063)	(206.584)	-	-	(421.647)
Propiedad, planta y equipo y Bienes diversos	(1.286.380)	3.036	-	-	(1.283.344)
Títulos de deuda e Inversiones en instrumentos de patrimonio	(72.078)	(130.704)	55.050	-	(147.732)
Derivados	11.201	307.415	-	318.616	-
Otros	729	53	-	782	-
SALDO	(357.973)	496.959	55.050	2.046.759	(1.852.723)

El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

	31.12.19	31.12.18
Impuesto corriente	8.759.701	4.278.000
Impuesto diferido	(4.220.164)	(496.959)
	4.539.537	3.781.041

La tasa efectiva del Banco por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue de 13%, mientras que por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue 28%.

	31.12.19	31.12.18
Resultado antes del impuesto a las ganancias	35.547.737	13.394.728
Alícuota del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia gravada	10.664.321	4.018.418
Diferencias permanentes:		
Ingresos no sujetos al impuesto a las ganancias	(783.762)	(352.564)
Egresos no deducibles del impuesto a las ganancias	32.921	53.868
Efecto Cambio de Alícuota	(293.024)	77.628
Exceso Provisión Impuesto a las Ganancias	31.755	(8.697)
Otros	(8.474)	(7.612)
Ajuste por inflación fiscal	(5.104.200)	-
Cargo por impuesto a las ganancias	4.539.537	3.781.041
	13%	28%

13. Inversiones en instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, en las cuales el Banco no ejerce control, control conjunto ni influencia significativa se miden a su valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La composición del rubro es la siguiente:

13.1 Inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en resultados

	31.12.19	31.12.18
Prisma Medios de Pago S.A. (Nota 16 a los estados financieros consolidados)	1.885.260	-
Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.	80.375	-
BYMA-Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	62.859	-
TOTAL	2.028.494	-

13.2 Inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales

	31.12.19	31.12.18
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A.	26.385	9.516
Otras	984	700
TOTAL	27.369	10.216

14. Inversiones en subsidiarias y asociadas

El Banco tiene inversiones en las siguientes entidades sobre las cuales ejerce control o influencia significativa, y por lo tanto, las mide aplicando el método de la participación:

	31.12.19	31.12.18
PSA Finance Arg. Compañía Financiera S.A.	571.673	434.494
Rombo Compañía Financiera S.A.	656.616	514.779
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.	1.010.625	633.362
Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación)	30.712	28.454
BBVA Francés Valores S.A. (Nota 30 a los estados financieros consolidados)	-	164.294
BBVA Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	914.572	426.759
Interbanking S.A.	54.424	33.863
BBVA Consolidar Seguros S.A.	256.974	135.148
TOTAL	3.495.596	2.371.153

15. Propiedad y equipo

	31.12.19	31.12.18
Inmuebles	6.385.822	6.820.968
Derechos de uso de inmuebles arrendados (Nota 25)	1.618.415	-
Obras en curso	254.379	469.519
Mobiliario e instalaciones	1.857.875	1.561.128
Máquinas y equipos	1.353.381	951.797
Vehículos	19.141	12.704
TOTAL	11.489.013	9.816.116

El detalle de la información sobre activos y pasivos por arrendamientos así como los intereses y diferencia de cotización reconocidos en resultado se revela en Nota 25 a los presentes estados financieros separados.

Durante el cuarto trimestre de 2019 el Grupo transfirió inmuebles por \$461.687 a Propiedades de Inversión (ver Anexo F), en función a su decisión de arrendarlos a terceros.

La evolución del rubro del ejercicio 2019 se puede observar en el Anexo F, mientras que la correspondiente evolución para el ejercicio 2018, se muestra a continuación:

Concepto	Valor de origen al 31 de diciembre de 2017	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31 de diciembre de 2018
					Acumulada al 31 de diciembre de 2017	Baja	Del ejercicio	Acumulada al cierre	
Inmuebles	7.540.844	50	250.073	405.129	488.719	106.593	182.694	564.820	6.820.968
Mobiliario e Instalaciones	1.487.776	10	578.940	20.522	331.065	20.507	174.508	485.066	1.561.128
Máquinas y equipos	1.102.528	3 y 5	668.025	161.084	371.342	161.084	447.414	657.672	951.797
Vehículos	18.067	5	8.116	29	9.862	-	3.588	13.450	12.704
Obras en curso	350.316	-	450.812	331.609	-	-	-	-	469.519
TOTAL	10.499.531		1.955.966	918.373	1.200.988	288.184	808.204	1.721.008	9.816.116

16. Activos intangibles

La evolución del rubro del ejercicio 2019 se puede observar en el Anexo G, mientras que la correspondiente evolución al ejercicio 2018, se muestra a continuación:

	31.12.19	31.12.18
Licencias - Software	588.883	510.912
TOTAL	588.883	510.912

Concepto	Valor de origen al 31 de diciembre de 2017	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Amortización				Valor residual al 31 de diciembre de 2018
					Acumulada al 31 de diciembre de 2017	Baja	Del ejercicio	Acumulada al cierre	
Llave de negocio	3.476	-	-	3.476	-	-	-	-	-
Licencias	454.765	5	233.747	63.174	115.342	63.173	62.257	114.426	510.912
TOTAL	458.241		233.747	66.650	115.342	63.173	62.257	114.426	510.912

17. Otros activos no financieros

La composición del rubro es la siguiente:

	31.12.19	31.12.18
Propiedades de inversión	507.137	66.368
Anticipos de impuestos	568.700	388.264
Pagos efectuados por adelantado	1.389.402	1.159.780
Anticipos por compras de bienes	170.172	152.848
Otros bienes diversos	129.541	327.504
Anticipos al personal	325.451	8.155
Bienes tomados en defensa del crédito	1.878	2.758
Otros	4.691	27.608
TOTAL	3.096.972	2.133.285

Las propiedades de inversión incluyen una serie de inmuebles que son arrendados a terceros. El plazo promedio de los arrendamientos es 6 años. Las renovaciones posteriores son negociadas con el arrendatario. El Grupo ha clasificado estos arrendamientos como arrendamientos operativos ya que no transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los activos. Los ingresos procedentes del arrendamiento se reconocen en el rubro "Otros ingresos operativos" de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

La evolución de las propiedades de inversión del ejercicio 2019 se puede observar en el Anexo F. A continuación se expone la evolución del ejercicio 2018:

	31.12.18
Saldo al inicio del ejercicio	102.720
Bajas	(33.949)
Depreciación del ejercicio	(2.403)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	66.368

18. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Con fecha 19 de diciembre de 2018, la Dirección se comprometió con un plan para vender un grupo de inmuebles ubicados en la República Argentina. En consecuencia, estos activos, cuyo valor al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascien-

de a 59.776, se clasificaron como "Activos no corrientes mantenidos para la venta", habiendo comenzado los esfuerzos por vender tal grupo de activos.

Durante el mes de noviembre de 2017, la Dirección se comprometió con un plan de vender su participación en Prisma Medios de Pago S.A., y por lo tanto el saldo contable de la participación se presentó como "Activos no corrientes mantenidos para la venta", por un monto de 433.597 al 31 de diciembre de 2018. La venta del 51% de la tenencia accionaria del Banco en dicha Sociedad se perfeccionó el 1° de febrero de 2019. Al 31 de diciembre de 2019, la participación remanente en esta compañía se registró en el rubro "Inversiones en instrumentos de patrimonio" (Nota 13).

19. Depósitos

La información sobre concentración de depósitos se presenta en el Anexo H. La composición del rubro es la siguiente:

	31.12.19	31.12.18
Sector público no financiero	2.938.134	1.544.761
Sector financiero	184.653	294.122
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	290.289.006	257.924.406
Cuentas corrientes	54.036.081	28.583.294
Cajas de ahorro	147.825.400	140.956.173
Plazos Fijos	83.556.222	84.050.291
Cuentas de inversiones	77	-
Otros	4.871.226	4.334.648
TOTAL	293.411.793	259.763.289

20. Pasivos a valor razonable con cambios en resultados

	31.12.19	31.12.18
Obligaciones por operaciones con títulos	580.802	692.270
TOTAL	580.802	692.270

21. Otros pasivos financieros

	31.12.19	31.12.18
Acreedores por compras contado a liquidar	120.419	7.031.105
Obligaciones por financiación de compras	16.970.119	13.105.616
Pasivos por arrendamientos (Nota 25)	2.511.550	-
Comisiones devengadas a pagar	14.574	5.893
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	3.201.181	3.374.476
Intereses devengados a pagar	137.530	89.774
Saldo acreedor por compras o ventas al contado a liquidar	119.790	-
Ordenes de pago pendientes de acreditación	1.938.834	1.069.953
Otras	3.207.324	3.512.575
TOTAL	28.221.321	28.189.392

22. Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras

	31.12.19	31.12.18
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	887.246	-
Financiaciones recibidas de entidades financieras del exterior	2.539.186	5.517.517
Financiaciones recibidas del B.C.R.A.	16.748	10.008
TOTAL	3.443.180	5.527.525

23. Obligaciones negociables emitidas

A continuación se detallan las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 del Banco.
Definiciones:

Detalle	Fecha de emisión	Valor Nominal (en miles de pesos)	Vencimiento	Tasa	Pago de intereses	Valor Residual al 31.12.19	Valor Residual al 31.12.18
Clase 20	08.08.2016 Tenencia (1) en cartera	292.500 (3.500)	08.08.2019	Badlar Privada + 3,23% nominal anual	Trimestral	-	289.000
Clase 22	18.11.2016 Tenencia (1) en cartera	181.053 (10.000)	18.11.2019	Badlar Privada + 3,50% nominal anual	Trimestral	-	181.053
Clase 23	27.12.2017 Tenencia (1) en cartera	553.125 (2.000)	27.12.2019	TM20 (*) + 3,20% nominal anual	Trimestral	-	551.125
Clase 24	27.12.2017	546.500	27.12.2020	Badlar Privada + 4,25% nominal anual	Trimestral	526.500	541.500
Clase 25	08.11.2018	784.334	08.11.2020	UVA + 9,50% nominal anual	Trimestral	1.294.040	856.473
Clase 27	28.02.2019	1.090.000	28.08.2020	Badlar Privada + 6,25% nominal anual	Trimestral	891.000	-
Clase 28	12.12.2019	1.967.150	12.06.2020	Badlar Privada + 4% nominal anual	Trimestral	1.967.150	-
Capital total						4.678.690	2.419.151
Intereses devengados						112.087	54.539
Total capital e intereses devengados						4.790.777	2.473.690

TASA TM20: corresponde al promedio aritmético simple de las tasas de interés para depósitos a plazo fijo de veinte millones de pesos o más y de treinta a treinta y cinco días de plazo.

TASA BADLAR: corresponde a la tasa de interés para depósitos a plazo por un monto superior a 1 (un) millón de pesos, de 30 a 35 días.

TASA UVA: es una unidad de medida que se actualiza diariamente según el CER, según el índice de precios al consumidor.

24. Otros pasivos no financieros

25. Arrendamientos

	31.12.19	31.12.18
Beneficios al personal a corto plazo	4.103.199	2.525.378
Beneficios al personal a largo plazo	295.708	180.354
Otras retenciones y percepciones	3.069.508	2.014.695
Ordenes de pago previsionales pendientes de liquidación	61.435	68.967
Cobros efectuados por adelantado	2.606.751	1.653.586
Acreedores varios	4.849.768	3.427.678
Por pasivos del contrato	383.757	189.140
Otros impuestos a pagar	1.174.815	775.669
Otros	3.561	29.255
TOTAL	16.548.502	10.864.722

Banco como arrendatario

A continuación se detallan los importes correspondientes a los activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos vigentes al 31 de diciembre de 2019:

Derechos de uso por arrendamientos

Ver evolución en Anexo F.

Pasivos por arrendamientos

Los pagos mínimos futuros por contratos de arrendamientos, son los siguientes:

Intereses y diferencia de cotización reconocidos en resultados

	En moneda extranjera	En moneda nacional	31.12.19
Hasta un año	76.375	2.178	78.553
De 1 a 5 años	1.049.064	177.853	1.226.917
Más de 5 años	1.187.135	18.945	1.206.080
			2.511.550

26. Capital Social

Otros gastos operativos	
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento (Nota 38)	(260.326)
Diferencia de cotización	
Diferencia de cotización por arrendamiento financiero (pérdida)	(888.552)
Otros Gastos	
Alquileres (Nota 36)	(811.715)

La información sobre el capital social se presenta en la Nota 30 de los estados financieros consolidados.

27. Ingresos por intereses

	31.12.19	31.12.18
Intereses por títulos públicos	29.600.587	8.633.664
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	17.190.634	7.643.360
Intereses por documentos	9.102.767	5.492.192
Ajustes por Cláusula UVA	8.640.792	3.769.766
Intereses por préstamos personales	7.331.192	6.216.299
Intereses por adelantos	8.519.738	6.057.469
Intereses por préstamos al sector financiero	2.737.873	2.777.333
Intereses por otros préstamos	2.621.088	2.130.021
Intereses por préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones	2.515.142	1.483.643
Primas por pases activos	1.510.375	555.917
Intereses por préstamos hipotecarios	1.128.897	760.874
Intereses por arrendamientos financieros	452.806	522.539
Intereses por préstamos prendarios	368.547	466.285
Ajustes por Cláusula CER	63.743	87.631
Intereses por títulos privados	8.720	33.767
Otros intereses	7.001	37
TOTAL	91.799.902	46.630.797

28. Egresos por intereses

	31.12.19	31.12.18
Intereses por depósitos a plazo fijo	31.467.364	14.548.499
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	1.904.818	3.750.432
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	2.928.561	1.511.218
Ajustes por Cláusula UVA	1.227.221	1.085.693
Intereses por depósitos en cajas de ahorros	204.255	116.205
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	62.803	49.495
Otros intereses	29.082	10.633
Primas por pases pasivos	2.075	82.730
TOTAL	37.826.179	21.154.905

29. Ingresos por comisiones

	31.12.19	31.12.18
Comisiones vinculadas con obligaciones	9.413.173	6.031.884
Comisiones vinculadas con créditos	370.069	188.487
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	100.490	125.171
Comisiones por garantías otorgadas	1.680	2.358
Comisiones por tarjetas	5.975.259	4.514.166
Comisiones por seguros	924.635	708.182
Comisiones por operaciones del exterior y cambios	889.430	488.428
TOTAL	17.674.736	12.058.676

30. Egresos por comisiones

	31.12.19	31.12.18
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	8.606.393	5.202.881
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	2.468	1.269
Comisiones por operaciones de comercio exterior	302.451	127.557
Comisiones por pago de sueldos	1.047.545	413.103
Comisiones por promociones	62.433	260.077
Comisiones por servicios de ventas digitales	503.364	413.835
Otros egresos por comisiones	836.498	486.229
TOTAL	11.361.152	6.904.951

31. Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	31.12.19	31.12.18
Resultado por operaciones a término de moneda extranjera	1.229.798	(187.073)
Resultados por títulos públicos	3.697.319	985.892
Resultados por obligaciones negociables	40.156	33.586
Resultados por títulos privados	2.446.788	(3.317)
Resultados por permutas de tasas de interés	(407.876)	(837.644)
Resultado por opciones de venta tomadas - Prisma Medios de Pago S.A. (Nota 9)	685.000	-
Otros	(134)	-
TOTAL	7.691.051	(8.556)

32. Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	31.12.19	31.12.18
Resultado por venta de títulos públicos	(46.540)	(120.545)
Resultado por venta de títulos privados	(924)	(855)
TOTAL	(47.464)	(121.400)

33. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	31.12.19	31.12.18
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	(148.477)	1.079.660
Resultado por compra-venta de divisas	8.719.872	4.154.903
TOTAL	8.571.395	5.234.563

34. Otros ingresos operativos

	31.12.19	31.12.18
Alquiler de cajas de seguridad	579.531	437.390
Ajustes e intereses por créditos diversos	1.047.683	442.130
Intereses punitorios	171.775	78.563
Créditos recuperados	535.114	295.652
Previsiones desafectadas	48.782	259.496
Resultado por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	2.644.937	-
Impuesto a las ganancias - Ajuste por inflación impositivo - Ejercicio fiscal 2018 (Nota 15.c) de los estados financieros intermedios consolidados condensados)	3.239.760	1.021.518
Comisiones por tarjetas de débito y crédito	595.407	431.320
Otros ingresos operativos	1.086.225	1.204.133
TOTAL	9.949.214	4.170.202

35. Beneficios al personal

	31.12.19	31.12.18
Remuneraciones	7.906.481	5.003.738
Cargas sociales sobre las remuneraciones	2.339.608	1.491.100
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	408.382	748.993
Servicios al personal	298.940	186.358
Otros beneficios al personal a corto plazo	2.463.481	1.356.703
Beneficios al personal por terminación (Anexo J)	3.016	13.961
Otros beneficios a largo plazo	114.448	42.965
TOTAL	13.534.356	8.843.818

36. Gastos de administración

	31.12.19	31.12.18
Representación, viáticos y movilidad	135.433	85.343
Servicios administrativos contratados	1.047.945	491.095
Servicios de seguridad	397.500	293.815
Honorarios a directores y síndicos	12.237	16.231
Otros honorarios	532.991	306.477
Seguros	117.158	70.310
Alquileres (Nota 25)	811.715	777.389
Papelería y útiles	60.484	36.187
Electricidad y comunicaciones	586.449	328.354
Propaganda y publicidad	504.173	389.292
Impuestos	2.637.416	1.638.716
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	1.227.861	755.650
Transporte de valores	2.176.302	1.067.470
Otros gastos de administración	1.274.130	829.097
TOTAL	11.521.794	7.085.426

37. Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes

	31.12.19	31.12.18
Depreciación de propiedad y equipo (Anexo F y Nota 15)	1.289.141	808.204
Amortización de activos intangibles (Anexo G y Nota 16)	292.981	62.257
Amortización de derechos de uso de inmuebles arrendados (Nota 25)	398.756	-
Depreciación de bienes diversos	9.408	2.594
TOTAL	1.990.286	873.055

38. Otros gastos operativos

	31.12.19	31.12.18
Aporte al Fondo de Garantía de los depósitos	493.734	326.636
Impuesto sobre los ingresos brutos	6.313.900	4.001.500
Cargo por otras provisiones (Anexo J)	5.191.179	1.623.729
Cargos por reorganizaciones (Anexo J)	2.293.763	-
Siniestros	132.318	158.111
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento (Nota 25)	260.326	-
Reconocimiento inicial de préstamos	1.200.045	640.723
Otros gastos operativos	1.083.951	651.388
TOTAL	16.969.216	7.402.087

39. Partes relacionadas

Ver Nota 46 de los Estados Financieros Consolidados.

40. Restricciones al pago de dividendos

Ver Nota 48 de los estados financieros consolidados con relación a las restricciones al pago de dividendos.

41. Activos de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen activos del Banco que se encuentran restringidos de acuerdo con el siguiente detalle:

- La Entidad afectó Bonos del Tesoro Nacional ajustados por CER en pesos con vencimiento 2021 por 82.809, Letras del Tesoro en pesos con vencimiento el 31 de julio de 2020 por 108.000 al 31 de diciembre de 2019; Bonos del Tesoro Nacional ajustados por CER en pesos con vencimiento 2021 por 79.285 y Letras del Tesoro en dólares con vencimiento el 10 de mayo de 2019 por 56.145 al 31 de diciembre de 2018, en garantía de préstamos acordados bajo el Programa Global de Crédito a micro, pequeña y mediana empresas otorgados por el Banco Interamericano de Desarrollo (B.I.D.).
- La Entidad posee además cuentas, depósitos, operaciones de pase y fideicomisos afectados en garantía por actividades vinculadas a la operatoria de tarjetas de crédito, con cámaras electrónicas de compensaciones, operaciones compensadas a término, futuros de moneda extranjera, demandas judiciales y alquileres por 5.922.746 y 4.703.064 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

42. Efectivo mínimo y capitales mínimos

42.1 Efectivo mínimo

El B.C.R.A. establece diferentes regulaciones prudenciales a ser observadas por las entidades financieras con respecto, principalmente, a los niveles de solvencia, liquidez y niveles de asistencia crediticia.

Las normas de efectivo mínimo establecen la exigencia de mantener activos líquidos en relación con los depósitos y otras obligaciones registradas en cada período. Los conceptos computados a efectos de integrar esa exigencia se detallan a continuación:

Conceptos	31.12.19	31.12.18
Saldos en el B.C.R.A.		
B.C.R.A. – cuenta corriente no restringido	107.454.632	82.119.608
B.C.R.A. – cuentas especiales de garantía – restringido (Nota 11)	2.827.885	1.238.252
	110.282.517	83.357.860
Bono del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija vencimiento noviembre 2020	7.300.220	6.936.000
Letras de Liquidez – B.C.R.A.	33.061.179	20.202.428
TOTAL	150.643.916	110.496.288

42.2 Capitales mínimos

La composición regulatoria de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

Exigencia de capital mínimo	31.12.19	31.12.18
Riesgo de crédito	17.361.672	16.973.054
Riesgo operacional	6.131.342	3.385.844
Riesgo de mercado	300.725	91.779
Integración	48.343.390	34.019.652
Exceso	24.549.651	13.568.975

Anexo A. Detalle de títulos públicos y privados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31-12-19	Saldo de libros 31-12-18	Posición sin opciones	Opciones	Posición final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO								
Del país:								
Títulos Públicos - En pesos								
Título de Deuda de la Provincia de Río Negro a tasa variable Vto. 2021	42016	51.705	2	51.705	53.584	51.705	-	51.705
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos Vto. 28-06-19	5281	-		-	306.053	-	-	-
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos Vto. 22-02-19	5273	-		-	229.419	-	-	-
Letras del Tesoro Ajustables por CER Vto. 22-02-19	5274	-		-	185.182	-	-	-
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos Vto. 30-04-19	5271	-		-	48.825	-	-	-
Bono del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija Vto. 2026	5320	-		-	45.225	-	-	-
Bono de la República Argentina Discount en pesos regidos por Ley Argentina Vto. 2033	45696	-		-	30.855	-	-	-
Bono del Tesoro Nacional en pesos a tasa de política monetaria Vto. 2020	5327	-		-	23.156	-	-	-
Bono Garantizado Vto. 2020	2423	-		-	16.660	-	-	-
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos Vto. 31-10-19	5269	-		-	5.254	-	-	-
Otros		-		-	1.617	-	-	-
Subtotal Títulos Públicos - En pesos		51.705		51.705	945.830	51.705	-	51.705
Títulos Públicos - En Moneda Extranjera								
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses Vto. 11-10-19	5291	166	2	166	-	166	-	166
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses Vto. 22-02-19	5251	-		-	4.156	-	-	-
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses Vto. 08-02-19	5250	-		-	467	-	-	-
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses Vto. 29-03-19	5263	-		-	42	-	-	-
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses Vto. 26-07-19	5258	-		-	30	-	-	-
Subtotal Títulos Públicos - En Moneda Extranjera		166		166	4.695	166	-	166

Anexo A (continuación). Detalle de títulos públicos y privados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos) (continuación)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo según libros 31-12-19	Saldo según libros 31-12-18	Posición sin opciones	Opciones	Posición final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO (continuación)								
Letras B.C.R.A.								
Letras de liquidez del B.C.R.A. en pesos Vto. 02-01-20	13551	3.984.496	2	3.984.496	-	3.984.496	-	3.984.496
Letras de liquidez del B.C.R.A. en pesos Vto. 07-01-19	13311	-	-	-	6.387.388	-	-	-
Subtotal Letras B.C.R.A.		3.984.496		3.984.496	6.387.388	3.984.496	-	3.984.496
Títulos Privados								
Obligación Negociable FCA Financiera Serie I con UVA VTO 05-11-20	53823	70.236	2	70.236	56.748	70.236	-	70.236
Obligación Negociable Banco de la Provincia de Bs. As. Clase IV	32890	14.835	2	14.835	18.033	14.835	-	14.835
Obligación Negociable Rombo Cía Financiera S.A. Clase 42	53238	5.266	2	5.266	5.296	5.266	-	5.266
Obligación Negociable Rombo Cía Financiera S.A. Clase 40	52940	3.266	2	3.266	4.963	3.266	-	3.266
Obligación Negociable Banco Santander Río S.A. Clase XXIII	53448	-	-	-	51.080	-	-	-
Obligación Negociable YPF S.A. Clase XVII	38562	-	-	-	18.707	-	-	-
Obligación Negociable YPF S.A. Clase XXXV	39792	-	-	-	10.922	-	-	-
Obligación Negociable Rombo Cía. Financiera S.A. Clase 36	52186	-	-	-	2.164	-	-	-
Subtotal Títulos Privados		93.603		93.603	167.913	93.603	-	93.603
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO		4.129.970		4.129.970	7.505.826	4.129.970	-	4.129.970

Anexo A (continuación). Detalle de títulos públicos y privados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31-12-19	Saldo de libros 31-12-18	Posición sin opciones	Opciones	Posición final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN ORI								
Del país:								
Títulos Públicos - En pesos								
Bono del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija Vto. Noviembre 2020	5330	7.300.220	2	7.300.220	6.936.000	7.300.220	-	7.300.220
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos Vto. 31-07-20	5284	926.910	1	926.910	-	926.910	-	926.910
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos Vto. 29-05-20	5341	355.500	2	355.500	-	355.500	-	355.500
Bono de la Nación Argentina en pesos ajustado por CER Vto. 2021	5315	104.619	1	104.619	100.166	104.619	-	104.619
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos Vto. 12-04-19	5280	-	-	-	407.800	-	-	-
Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos Vto. 28-06-19	5281	-	-	-	204.500	-	-	-
Subtotal Títulos Públicos - En pesos		8.687.249		8.687.249	7.648.466	8.687.249	-	8.687.249
Títulos Públicos - En Moneda Extranjera								
Letras del Tesoro vinculadas al dólar Vto. 04-12-19	5333	7.150.927	2	7.150.927	-	7.150.927	-	7.150.927
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses Vto. 30-08-19	5283	193.504	1	193.504	-	193.504	-	193.504
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses Vto. 26-04-19	5255	-	-	-	809.347	-	-	-
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses Vto. 10-05-19	5272	-	-	-	704.886	-	-	-
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses Vto. 15-03-19	5261	-	-	-	470.762	-	-	-
Letras del Tesoro en dólares estadounidenses Vto. 08-02-19	5250	-	-	-	182.160	-	-	-
Subtotal Títulos Públicos - En Moneda Extranjera		7.344.431		7.344.431	2.167.155	7.344.431	-	7.344.431

Anexo A (continuación). Detalle de títulos públicos y privados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31-12-19	Saldo de libros 31-12-18	Posición sin opciones	Opciones	Posición final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA (continuación)								
MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN ORI (continuación)								
Letras B.C.R.A.								
Letras de liquidez del BCRA en pesos Vto. 07-01-20	13554	18.092.977	2	18.092.977	-	18.092.977	-	18.092.977
Letras de liquidez del BCRA en pesos Vto. 08/01/20	13555	10.983.706	2	10.983.706	-	10.983.706	-	10.983.706
Letras de liquidez del BCRA en pesos Vto. 04-01-19	13310	-	-	-	9.870.740	-	-	-
Letras de liquidez del BCRA en pesos Vto. 08-01-19	13312	-	-	-	3.944.300	-	-	-
Subtotal Letras B.C.R.A.		29.076.683		29.076.683	13.815.040	29.076.683	-	29.076.683
Títulos Privados - En Moneda Extranjera								
Obligación Negociable John Deere Credit Cía. Financiera S.A. Clase XVIII	54266	70.150	2	70.150	-	70.150	-	70.150
Obligación Negociable John Deere Credit Cía. Financiera S.A. Clase XII	51620	-	-	-	113.148	-	-	-
Subtotal Títulos Privados		70.150		70.150	113.148	70.150	-	70.150
Subtotal Medidos a Valor Razonable con Cambios en ORI		45.178.513		45.178.513	23.743.809	45.178.513	-	45.178.513
MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO								
Títulos Privados - En Pesos								
Obligación Negociable EXO. S.A.		83		83	136	83	-	83
TOTAL OTROS TÍTULOS DE DEUDA		45.178.596		45.178.596	23.743.945	45.178.596	-	45.178.596
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Del país:								
Títulos Privados - En Pesos								
Prisma Medios de Pago S.A. (1)		1.885.260	3	1.885.260	-	-	1.885.260	1.885.260
Acciones de otras sociedades no controladas		143.234	1	143.234	-	143.234	-	143.234
Otros		231	2	231	225	231	-	231
Del exterior:								
Títulos Privados - En Moneda Extranjera								
Otros		27.138	2	27.138	9.991	27.138	-	27.138
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		2.055.863		2.055.863	10.216	170.603	1.885.260	2.055.863

(1) Los saldos de este anexo son flujos contractuales totales y por lo tanto incluyen capitales, intereses y accesorios devengados y a devengar.

Anexo B. Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31.12.19	31.12.18
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	72.439.619	99.824.957
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	274.360	782.100
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	632.396	1.068.873
Sin garantías ni contragarantías preferidas	71.532.863	97.973.984
Con seguimiento especial	1.946	174.767
En observación	1.946	174.767
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.235	3.522
Sin garantías ni contragarantías preferidas	711	171.245
Con problemas	929.161	1.529.081
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	3.315
Sin garantías ni contragarantías preferidas	929.161	1.525.766
Con alto riesgo de insolvencia	273.529	294.627
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	160.188	9.437
Sin garantías ni contragarantías preferidas	113.341	285.190
Irrecuperable	2.808.258	23.658
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	9.926	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	10.482	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.787.850	23.658
TOTAL	76.452.513	101.847.090

Anexo B (continuación). Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31.12.19	31.12.18
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Situación normal	116.074.403	82.079.990
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	46.575	52.624
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.566.385	9.573.987
Sin garantías ni contragarantías preferidas	101.461.443	72.453.379
Riesgo bajo	2.075.994	1.363.176
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	947	769
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	146.697	61.746
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.928.350	1.300.661
Riesgo medio	1.720.033	1.112.362
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	36.343	8.703
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.683.690	1.103.659
Riesgo alto	1.350.916	585.308
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	537	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	40.008	22.179
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.310.371	563.129
Irrecuperable	107.518	68.800
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	15
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	10.836	7.764
Sin garantías ni contragarantías preferidas	96.682	61.021
TOTAL	121.328.864	85.209.636
TOTAL GENERAL	197.781.377	187.056.726

Anexo C. Concentración de préstamos y otras financiaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31.12.19		31.12.18	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	22.513.430	11,38%	23.237.722	12,42%
50 siguientes mayores clientes	25.053.909	12,67%	31.726.036	16,96%
100 siguientes mayores clientes	12.361.200	6,25%	18.088.037	9,67%
Resto de clientes	137.852.838	69,70%	114.004.931	60,95%
TOTAL	197.781.377	100,00%	187.056.726	100,00%

Anexo D. Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones consolidados con sociedades controladas al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos) ⁽¹⁾

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	-	458	-	-	-	-	-	458
B.C.R.A.	-	17.405	-	-	-	-	-	17.405
Sector financiero	-	2.194.637	623.580	1.223.648	2.163.963	1.703.293	863.911	8.773.032
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	5.876.902	90.533.942	21.301.689	12.167.467	15.522.161	23.875.881	39.696.842	208.974.884
TOTAL	5.876.902	92.746.442	21.925.269	13.391.115	17.686.124	25.579.174	40.560.753	217.765.779

(1) Los saldos de este anexo son flujos contractuales totales y por lo tanto incluyen capitales, intereses y accesorios devengados y a devengar.

Anexo E. Detalle de participaciones en otras sociedades al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Acciones				IMPORTE		Información sobre el emisor				
Identificación	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	31.12.19	31.12.18	Actividad principal	Datos del último estado financiero			
									Fecha de cierre del período / ejercicio	Capital social	Patrimonio neto	Resultado del período / ejercicio
EN ENTIDADES FINANCIERAS Controladas												
En el país:												
30682419578	Volkswagen Financial Services Cía. Financiera S.A.	Ord.	1\$	1	457.470.000	1.010.625	633.362	Financiera	31.12.2019	897.000	1.981.620	739.733
30707847367	PSA Finance Arg. Cía. Financiera S.A.	Ord.	1000\$	1	26.089	571.673	434.494	Financiera	31.12.2019	52.178	1.143.349	274.360
Subtotal Controladas						1.582.298	1.067.856					
Asociadas y Negocios Conjuntos												
En el país:												
33707124909	Rombo Cía. Financiera S.A.	Ord.	1000\$	1	24.000	656.616	514.779	Financiera	31.12.2019	60.000	1.641.540	354.593
Subtotal Asociadas y Negocios Conjuntos						656.616	514.779					
Total en Entidades Financieras						2.238.914	1.582.635					
EN EMPRESAS DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS Controladas												
En el país:												
33642192049	BBVA Francés Valores S.A.	Ord.	1\$	1	12.396	-	(1) 164.294	Agente de Bolsa	31.12.2018	6.390	169.384	23.122
30663323926	Consolidar Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A.(en liquidación)	Ord.	1\$	1	35.425.947	30.712	28.454	Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones	31.12.2019	115.739	56.989	(16.619)
30548590163	BBVA Francés Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	Ord.	1\$	1	230.398	914.572	426.759	Sociedad Gerente de FCI	31.12.2019	243	914.572	465.351
Subtotal Controladas						945.284	619.507					
Asociadas y Negocios Conjuntos												
En el país:												
30690783521	Interbanking S.A.	Ord.	1\$	1	149.556	54.424	33.863	Servicios electrónicos e informáticos para mercados financieros	31.12.2018	1.346	1.446.626	895.031
Subtotal Asociadas y Negocios Conjuntos						54.424	33.863					
Total en Empresas De Servicios Complementarios						999.708	653.370					
EN OTRAS SOCIEDADES Asociadas y Negocios Conjuntos												
En el país:												
30500064230	BBVA Consolidar Seguros S.A.	Ord.	1\$	1	1.301.847	256.974	135.148	Seguros	31.12.2019	10.652	2.128.994	632.751
Otras												
Subtotal Asociadas y Negocios Conjuntos						256.974	135.148					
Total en Otras Sociedades						256.974	135.148					
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES						3.495.596	2.371.153					

(1) Ver Nota 1 Estados Financieros.

Anexo F. Movimiento de propiedad y equipo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Valor Origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Transferencia	Altas	Bajas	Depreciación					Valor residual al 31.12.19	
						Acumulada al 31.12.18	Transferencia	Baja	Del ejercicio	Al cierre		
Propiedad y equipo												
Inmuebles	7.385.788	50	(461.687)	194.038	61.389	564.820	(7.392)	61.389	174.889	670.928	6.385.822	
Mobiliario e Instalaciones	2.046.194	10	-	728.587	346.511	485.066	-	347.044	432.373	570.395	1.857.875	
Máquinas y Equipos	1.609.469	5	-	1.075.058	377.207	657.672	-	377.208	673.475	953.939	1.353.381	
Vehículos	26.154	5	-	10.723	-	13.450	-	-	4.286	17.736	19.141	
Derecho de uso de Inmuebles Arrendados	1.846.051		-	162.500	15.537	-	-	24.157	398.756	374.599	1.618.415	
Obras en curso	469.519		-	273.941	489.081	-	-	-	-	-	254.379	
Total Propiedad y Equipo	13.383.175		(461.687)	2.444.847	1.289.725	1.721.008	(7.392)	809.798	1.683.779	2.587.597	11.489.013	

Movimiento de propiedades de inversión correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Valor Origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Transferencia	Altas	Depreciación					Valor residual al 31.12.19
					Acumulada al 31.12.18	Transferencia	Del ejercicio	Al cierre		
Inmuebles alquilados		50	461.687	-	1.984	7.392	12.674	22.050	471.329	
Otras propiedades de inversión		10	-	-	4.019	-	852	4.871	35.808	
Total Propiedades de Inversión			461.687	-	6.003	7.392	13.526	26.921	507.137	

Anexo G. Movimiento de activos intangibles correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Valor Origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Amortización				Valor residual al 31.12.19
					Acumulada al 31.12.18	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Licencias - Software	625.338	5	371.716	280.919	114.426	280.155	292.981	127.252	588.883
Total Activos Intangibles	625.338		371.716	280.919	114.426	280.155	292.981	127.252	588.883

Anexo H. Concentración de los depósitos consolidados con sociedades controladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31.12.19		31.12.18	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	10.875.308	3,71%	15.293.060	5,89%
50 siguientes mayores clientes	16.754.506	5,71%	15.553.822	5,99%
100 siguientes mayores clientes	13.266.744	4,52%	10.544.960	4,06%
Resto de clientes	252.515.235	86,06%	218.371.447	84,06%
TOTAL	293.411.793	100,00%	259.763.289	100,00%

Anexo I. Apertura de Pasivos Financieros por plazos remanentes al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos) ⁽¹⁾

CONCEPTO	Plazos que restan para su vencimiento						TOTAL
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	272.592.957	20.015.826	4.129.260	1.523.234	91.548	3.055	298.355.880
Sector Público no Financiero	2.883.000	69.978	-	-	-	-	2.952.978
Sector Financiero	184.653	-	-	-	-	-	184.653
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	269.525.304	19.945.848	4.129.260	1.523.234	91.548	3.055	295.218.249
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	580.802	-	-	-	-	-	580.802
Instrumentos derivados	3.072.947	-	-	-	-	-	3.072.947
Otros pasivos financieros	25.453.292	430.659	540.265	966.557	944.241	3.200.289	31.535.303
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	1.810.875	1.409.215	269.423	-	-	-	3.489.513
Obligaciones negociables emitidas	121.364	10.682	1.977.832	2.848.044	-	-	4.957.922
TOTAL	303.632.237	21.866.382	6.916.780	5.337.835	1.035.789	3.203.344	341.992.367

(1) Los saldos de este anexo son flujos contractuales totales y por lo tanto incluyen capitales, intereses y accesorios devengados y a devengar.

Anexo J. Movimientos de provisiones correspondientes al ejercicio económico terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTOS	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31.12.19	Saldos al 31.12.18	
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
- Provisiones por compromisos eventuales	1.483	-	(1)	558	-	925	1.483
- Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	5.000	-	(4)	-	-	5.000	5.000
- Provisiones por reorganización	-	2.293.763	(5)	-	317.654	1.976.109	-
- Provisiones por planes de terminación	62.135	3.016	(2)	906	1	64.244	62.135
- Otras	3.534.696	5.191.179	(3)	761	1.014.268	7.710.846	3.534.696
TOTAL PROVISIONES	3.603.314	7.487.958		2.225	1.331.923	9.757.124	3.603.314

(1) Constituidas en cumplimiento de las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A.

(2) Constituidas para cubrir los servicios de medicina prepaga.

(3) Constituidas para cubrir eventuales contingencias no consideradas en otras cuentas (juicios civiles, comerciales, laborales y otros) y según lo requerido por Memorando N° 6/2017 del B.C.R.A.

(4) Constituidas para cubrir sanciones administrativas, disciplinarias y penales

(5) Ver Nota 27 de los estados financieros consolidados.

Anexo K. Composición del capital social al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACCIONES				CAPITAL SOCIAL			
Clase	Cantidad	Valor nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Pendientes de emisión o distribución	Integrado
				En circulación	En cartera		
ORDINARIAS	612.710.079	1	1	612.615	-	95	612.710 (1)

(1) Inscripto en el Registro Público de Comercio.

Anexo L. Saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTOS	TOTAL AL 31.12.19	AL 31.12.19 (por moneda)				TOTAL AL 31.12.18
		Dólar	Euro	Real	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en Bancos	87.653.659	84.668.597	2.717.935	4.811	262.315	52.484.375
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	166	166	-	-	-	4.695
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	12.706.363
Otros activos financieros	268.963	261.130	7.833	-	-	649.072
Préstamos y otras financiaciones	34.300.359	34.033.214	267.145	-	-	60.635.907
Sector Público no Financiero	140	140	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	489.797	489.797	-	-	-	248.932
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	33.810.422	33.543.277	267.145	-	-	60.386.975
Otros Títulos de Deuda	7.413.880	7.413.880	-	-	-	2.279.172
Activos financieros entregados en garantía	2.273.835	2.273.835	-	-	-	2.303.947
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	27.138	27.138	-	-	-	9.991
TOTAL ACTIVO	131.938.000	128.677.960	2.992.913	4.811	262.315	131.073.522
PASIVO						
Depósitos	117.231.027	115.106.328	2.124.699	-	-	114.494.962
Sector Público no Financiero	1.456.853	1.456.324	529	-	-	390.264
Sector Financiero	41.541	41.065	476	-	-	99.865
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	115.732.633	113.608.939	2.123.694	-	-	114.004.833
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	449.618	449.618	-	-	-	34.797
Otros pasivos financieros	7.683.905	7.344.385	302.162	-	37.353	5.316.849
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	3.050.563	2.787.387	263.176	-	-	5.400.682
Otros pasivos no financieros	1.167.437	1.093.353	74.084	-	-	946.530
TOTAL PASIVO	129.582.550	126.781.071	2.764.121	-	37.353	126.193.820

Anexo N. Asistencia a vinculados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 al 31 de diciembre de 2019 y 2018⁽¹⁾
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Situación								TOTAL	
	Normal	Con seguimiento especial/ Riesgo bajo	Con problemas / Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecuperable por disposición técnica	31.12.19	31.12.18
			No vencida	Vencida	No vencida	Vencida				
1. Préstamos y otras financiaciones	3.919.641	-	-	-	-	-	-	-	3.919.641	5.805.490
- Adelantos	282	-	-	-	-	-	-	-	282	18.861
Sin garantías ni contragarantías preferidas	282	-	-	-	-	-	-	-	282	18.861
- Hipotecarios y prendarios	157	-	-	-	-	-	-	-	157	200
Con garantías y contragarantías referidas "B"	157	-	-	-	-	-	-	-	157	200
- Personales	1.632	-	-	-	-	-	-	-	1.632	1.661
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.632	-	-	-	-	-	-	-	1.632	1.661
- Tarjetas	20.165	-	-	-	-	-	-	-	20.165	11.765
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.165	-	-	-	-	-	-	-	20.165	11.765
- Otros	3.897.405	-	-	-	-	-	-	-	3.897.405	5.773.003
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.897.405	-	-	-	-	-	-	-	3.897.405	5.773.003
2. Títulos de deuda	8.532	-	-	-	-	-	-	-	8.532	12.423
3. Compromisos eventuales	725.357	-	-	-	-	-	-	-	725.357	614.339
TOTAL	4.653.530	-	-	-	-	-	-	-	4.653.530	6.432.252
PREVISIONES	39.282	-	-	-	-	-	-	-	39.282	58.179

(1) Vinculación definitiva de acuerdo con normativa aplicable del B.C.R.A.

Anexo O. Instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	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
SWAPS	Intermediación cuenta propia	Otros	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el País - Sector Financiero	31	5	47	1.500.050
FUTUROS	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	5	2	1	40.165.072
FUTUROS	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el exterior	6	3	181	12.691.421
FUTUROS	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	5	2	149	27.647.241
OPCIONES	Intermediación cuenta propia	Títulos Valores Privados	Con entrega del subyacente	OTC - Residentes en el exterior	34	23	-	685.000

Anexo P. Categorías de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en resultados	Jerarquía de valor razonable		
			Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos						
Efectivo	46.723.962	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	109.416.703	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	4.129.970	-	4.129.970	-
Instrumentos derivados	-	-	3.042.500	-	2.357.500	685.000
Otros activos financieros	3.708.366	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones						
Sector Público no Financiero	458	-	-	-	-	-
B.C.R.A.	17.405	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	6.775.893	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	190.260.435	-	-	-	-	-
Adelantos	14.397.300	-	-	-	-	-
Documentos	23.696.775	-	-	-	-	-
Hipotecarios	14.151.441	-	-	-	-	-
Prendarios	1.349.226	-	-	-	-	-
Personales	23.534.654	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	72.065.842	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	1.746.717	-	-	-	-	-
Otros	39.318.480	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	83	45.178.513	-	1.225.033	43.953.480	-
Activos financieros entregados en garantía	5.888.546	-	34.200	34.200	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	27.368	2.028.495	143.235	27.368	1.885.260
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	362.791.851	45.205.881	9.235.165	1.402.468	50.468.318	2.570.260

Anexo P (continuación). Categorías de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en resultados	Jerarquía de valor razonable		
			Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos						
Sector Público no Financiero	2.938.134	-	-	-	-	-
Sector Financiero	184.653	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	54.036.081	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	147.825.400	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	83.556.222	-	-	-	-	-
Otros	4.871.303	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	580.802	580.802	-	-
Instrumentos derivados	-	-	3.072.947	-	3.072.947	-
Otros pasivos financieros	28.221.321	-	-	-	-	-
Financiaci3nes recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	3.443.180	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	4.790.777	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	329.867.071	-	3.653.749	580.802	3.072.947	-

Anexo Q. Apertura de resultados al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso/(Egreso)
	Medición obligatoria
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	
Resultado de títulos públicos	3.697.319
Resultado de títulos privados	2.446.788
Resultado de Instrumentos financieros derivados	
Opciones	685.000
Resultado de otros activos financieros	40.022
Por medición pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	
Resultado de Instrumentos financieros derivados	
Operaciones a término	1.229.798
Permutas de tasa	(407.876)
TOTAL	7.691.051
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	
	Ingreso/(Egreso) Financiero
Ingresos por intereses	
Por efectivo y depósitos en bancos	7.001
Por préstamos y otras financiaciones	60.673.219
Al Sector Financiero	2.737.873
Al Sector Privado no Financiero	
Adelantos	8.519.738
Documentos	9.102.767
Hipotecarios	1.128.897
Prendarios	368.547
Personales	7.331.192
Tarjetas de Crédito	17.190.634
Arrendamientos Financieros	452.806
Otros	13.840.765
Por operaciones de pase	1.510.375
Banco Central de la República Argentina	778.359
Otras Entidades financieras	732.016
TOTAL	62.190.595
Egresos por intereses	
Por Depósitos	(34.832.740)
Cuentas corrientes	(1.904.818)
Cajas de ahorro	(204.255)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(32.694.585)
Otros	(29.082)
Por financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	(62.803)
Por operaciones de pase	(2.075)
Otras Entidades financiera	(2.075)
Por otros pasivos financieros	(1.059.404)
Por obligaciones negociables emitidas	(1.869.157)
TOTAL	(37.826.179)

Anexo Q (continuación). Apertura de resultados al 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Resultado del Ejercicio	ORI
Por títulos de deuda privados	8.720	13.251
Por títulos de deuda públicos	29.600.587	(4.871.773)
TOTAL	29.609.307	(4.858.522)

Ingresos por comisiones	Resultado del Ejercicio
Comisiones vinculadas con obligaciones	9.413.173
Comisiones vinculadas con créditos	370.069
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	1.680
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	100.490
Comisiones por tarjetas	5.975.259
Comisiones por seguros	924.635
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	889.430
TOTAL	17.674.736

Egresos por servicios	Resultado del Ejercicio
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(2.468)
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(302.451)
Otros	(11.056.233)
TOTAL	(11.361.152)

Anexo R. Corrección de valor por pérdidas - provisiones por riesgo de incobrabilidad correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31.12.19	Saldos al 31.12.18	
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	69.040	2.072.362	(1) (3)	-	42	2.141.360	69.040
Préstamos y otras financiaciones	4.258.239	7.591.732	(1) (3)	45.408	3.632.353	8.172.210	4.258.239
Otras entidades financieras	85.488	17.754		45.408	-	57.834	85.488
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.172.751	7.573.978		-	3.632.353	8.114.376	4.172.751
Adelantos	110.147	104.438		-	107.298	107.287	110.147
Documentos	1.164.674	1.818.551		-	161.203	2.822.022	1.164.674
Hipotecarios	99.518	51.481		-	3.760	147.239	99.518
Prendarios	44.250	12.007		-	13.642	42.615	44.250
Personales	808.085	1.437.420		-	1.000.867	1.244.638	808.085
Tarjetas de crédito	1.359.528	2.649.403		-	1.599.805	2.409.126	1.359.528
Arrendamientos financieros	47.227	70.076		-	30.595	86.708	47.227
Otros	539.322	1.430.602		-	715.183	1.254.741	539.322
Títulos Privados	1.314	347	(2) (3)	877	-	784	1.314
Compromisos eventuales	1.483	-	(4)	558	-	925	1.483
TOTAL DE PREVISIONES	4.330.076	9.664.441		46.843	3.632.395	10.315.279	4.330.076

(1) Constituidas en cumplimiento de las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A. teniendo en cuenta lo mencionado en la Nota 8 - Otros activos financieros y Nota 9 - Préstamos y otras financiaciones a los estados financieros separados.

(2) Constituidas en cumplimiento de las disposiciones de la Comunicación "A" 4084 del B.C.R.A.

(3) Incluye diferencia de cambio total por:

- Otros activos financieros	836.370
- Préstamos y otras financiaciones	473.737
- Títulos privados	347

(4) Constituidas en cumplimiento del riesgo crediticio que surge de saldos no utilizados de adelantos en cuenta corriente otorgados, garantías, avales y otros compromisos eventuales.

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	48.914.178
A Reserva Legal (20% s/ 31.008.200)	(6.201.640)
SUBTOTAL 1	42.712.538
Otros Resultados Integrales	-
SUBTOTAL 2	42.712.538
SALDO DISTRIBUIBLE (2) (3)	18.661.301
A Dividendos en efectivo	-
A Resultados no distribuidos	24.806.560

(1) Incluye Reserva Facultativa para futuras distribuciones de resultados por 17.905.978.

(2) En cumplimiento de la Sección 3 - Verificación de liquidez y solvencia y Sección 4 - Márgenes adicionales de capital del Texto ordenado de Distribución de Resultados.

(3) El Directorio ha decidido postergar hasta la reunión en que se convoque a la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, la propuesta del destino de las utilidades del ejercicio 2019. La distribución de utilidades está sujeta a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria. Previamente se deberá contar con la autorización del B.C.R.A. (Nota 48 a los estados financieros consolidados). Este proyecto de distribución de utilidades puede variar en función a las autorizaciones mencionadas.

Informe de la comisión fiscalizadora

A los señores Accionistas de
BANCO BBVA ARGENTINA S.A.
Domicilio Legal: Av. Córdoba 111
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de integrantes de la Comisión Fiscalizadora de BANCO BBVA ARGENTINA S.A. (en adelante, mencionado indistintamente como "BBVA" o la "Entidad"), designados por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2019, y a los efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, hemos procedido a la revisión de la memoria, estado consolidado de situación financiera de BBVA y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2019, los estados consolidados de resultado, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, anexos y notas explicativas seleccionadas, de los estados financieros separados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, anexos y notas explicativas seleccionadas.

La Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros antes mencionados de acuerdo con las normas contables aplicables a Entidades Financieras establecidas por el B.C.R.A., y por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que la Entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales.

I. Documentos objeto del exámen

- i. Memoria correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- ii. Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, presentados en forma comparativa.
- iii. Estado Consolidado de Situación Financiera.
- iv. Estado Consolidado de Resultados.
- v. Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales.
- vi. Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.
- vii. Estado Consolidado de Flujos de Efectivo.
- viii. Notas.
- ix. Anexos.
- x. Estado Separado de Situación Financiera.
- xi. Estado Separado de Resultados.
- xii. Estado Separado de Otros Resultados Integrales.
- xiii. Estado Separado de Cambios en el Patrimonio.
- xiv. Estado Separado de Flujos de Efectivo.
- xv. Notas.
- xvi. Anexos.

ii. Alcance de la tarea realizada

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas previstas por la Ley General de Sociedades, N° 19.550 y sus modificatorias, y, en lo que hemos considerado pertinente, con las disposiciones establecidas por la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados financieros detallados en el capítulo I se efectúe de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el capítulo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los auditores externos, KPMG, quienes emitieron su informe de auditoría con fecha 18 de febrero de 2020 conteniendo una opinión favorable con una nota de énfasis en ciertas cuestiones reveladas en los estados financieros, en la situación descrita en el capítulo III de este informe.

Nuestra tarea incluyó la planificación del trabajo, la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados, y las conclusiones de la auditoría efectuada por dichos auditores.

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.

lii. Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre los siguientes aspectos: tal como se indica en la Nota 2 a) a los estados financieros consolidados adjuntos, y la Nota 2 de los estados financieros separados, los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con las normas

contables establecidas por el B.C.R.A., que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" que fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. La entidad se encuentra abocada al cálculo del impacto de la adopción inicial de dicha normativa al 31 de diciembre de 2019;

Como se explica en notas 2.b) y 3.2 a los estados financieros consolidados adjuntos, y la Nota 2 de los estados financieros separados, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6651 del BCRA, la Entidad no ha aplicado la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" para la preparación de los estados financieros adjuntos. La existencia de un contexto inflacionario afecta la situación financiera y los resultados de la Entidad, y, por ende, el impacto de la inflación puede distorsionar la información contable y debe ser tenido en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los estados financieros adjuntos sobre su situación financiera, sus resultados integrales y los flujos de su efectivo. La Entidad ha estimado el impacto sobre los estados financieros de la reexpresión en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2019 y 2018 lo que resultaría en un incremento del patrimonio neto de miles de pesos 11.148.000 y 10.707.295, respectivamente, y una disminución del resultado en miles de pesos 23.935.000 y 17.090.946, respectivamente.

Como se explica en nota 2.c) a los estados financieros consolidados adjuntos y la nota 2 de los estados financieros separados, los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad considerando a su vez las normas prescriptas a través del Memorando N° 6/2017 emitido por el regulador con fecha 29 de mayo de 2017 en relación con el tratamiento a dispensar a las posiciones fiscales inciertas. Dicho tratamiento difiere de lo establecido por las NIIF.

Finalmente como se explica en notas 2.d) y 16 respecto de los estados financieros consolidados adjuntos y en la nota 2 de los estados financieros separados, en virtud de la venta parcial de la participación accionaria de Prisma Medios de Pago S.A., la tenencia accionaria remanente fue reclasificada al rubro "Inversiones en Instrumentos de Patrimonio" y medida a su valor razonable con cambios en resultados, basado en un informe de valuación de la compañía realizado por profesional externo, a la que se le dedujo el ajuste de valuación establecido por el BCRA en su Memorando N° 7/2019 emitido el 29 de abril de 2019. El criterio contable aplicado constituye un apartamiento de lo establecido por NIIF 9 con respecto a la medición de instrumentos de patrimonio medidos a su valor razonable.

IV. DICTAMEN

Hemos efectuado un examen de los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2019 y en nuestra opinión presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos,

la situación financiera consolidada de Banco BBVA Argentina S.A. y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivos correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA que se describe en nota 2 a dichos estados financieros consolidados como también los estados financieros separados adjuntos que se describen en nota 2 de dichos estados financieros separados. En relación con la Memoria del Directorio señalada en el capítulo I apartado i), no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio de la Entidad.

INFORMACIÓN REQUERIDA POR DISPOSICIONES VIGENTES.

Informamos que las cifras de los estados contables adjuntos surgen de los registros contables de la Entidad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las normas reglamentarias. Los estados financieros mencionados en el capítulo I se encuentran asentados en el libro Balances Generales de Publicación. Hemos revisado la reseña informativa requerida por la Comisión Nacional de Valores sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones. Manifestamos que durante el período hemos realizado, en cuanto correspondían, todas las tareas previstas por el artículo 294 de la Ley 19.550, incluyendo la asistencia a reuniones de Directorio.

Hemos revisado la situación de cumplimiento de las garantías de los directores y las mismas se están adecuando de acuerdo a la Resolución General N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia.

Asimismo, dejamos constancia que autorizamos expresamente a cualquier miembro de esta Comisión Fiscalizadora a firmar individualmente en nombre de la misma, toda la documentación mencionada en el primer párrafo y las reproducciones del presente informe.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de febrero de 2020.



ALEJANDRO MOSQUERA
ABOGADO

C.P.A.C.F. T°30- F° 536

C.P.S.I. T°XXII- F° 433

Por Comisión Fiscalizadora

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras consolidadas expresadas en miles de pesos)

Con fecha 12 de diciembre de 2016, el B.C.R.A. definió la aplicación de las NIIF a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018 con la excepción transitoria de:

- Punto 5.5, Deterioro de valor de la NIIF N° 9, aplicable a partir del 1° de Enero de 2020;
- NIC N° 29 "Contabilidad en economías hiperinflacionarias", aplicable a partir del 1° de enero de 2020;
- Memorando N° 6/2017 emitido por el B.C.R.A. con fecha 29 de mayo de 2017 en relación con el criterio a aplicar en el reconocimiento de posiciones fiscales inciertas; y
- Memorando N° 7/2019 emitido por el B.C.R.A. con fecha 29 de abril de 2019, con respecto a la valuación de la inversión en Prisma Medios de Pago S.A.

Como consecuencia de la aplicación de dichas normas, el Banco presenta sus estados financieros preparados de acuerdo con el nuevo marco contable establecido por el B.C.R.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

A partir del 1° de julio de 2019 la Entidad adquiere el control de las sociedades PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. y de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A., como consecuencia de una modificación en el convenio de accionistas. Considerando los lineamientos de la NIIF N° 10, la Entidad concluyó que tiene poder sobre las mencionadas sociedades a partir de dicha fecha y, por lo tanto, los estados financieros incluyen la información consolidada con estas sociedades a partir de la adquisición de control.

Banco BBVA Argentina S.A. (NYSE; MAE; BYMA: BBAR; Lati-bex: XBBAR), es una subsidiaria del Grupo BBVA, su principal accionista desde 1996. En Argentina, es una de las principales instituciones financieras desde 1886. BBVA Argentina, ofrece banca minorista y corporativa, a una amplia base de clientes, desde individuos, pymes y grandes empresas. Al 31 de diciembre de 2019 contaba con un total de 440.233.026 en activos, pasivos por 374.915.899 y un patrimonio neto de 65.317.127.

La Entidad ofrece sus productos y servicios a través de una amplia red de distribución multi-canal con presencia en todas las provincias de Argentina y en la Ciudad de Buenos Aires, atendiendo a más de 2,7 millones de clientes activos

al 31 de diciembre de 2019. Dicha red incluye 251 sucursales que atienden tanto al segmento minorista como a pequeñas y medianas empresas e instituciones.

La Banca corporativa se divide por sector de industria: Consumo, Industrias Pesadas y Energía, que atienden de forma personalizada a las grandes empresas. Complementando la red de distribución, posee 887 cajeros automáticos, 862 terminales de autoservicio, 15 bancos en planta, dos puntos de atención Express. Además cuenta con un servicio de banca telefónica, una moderna, segura y funcional plataforma de banca por internet y una app de banca móvil. Con respecto a la nómina, Banco BBVA Argentina S.A. posee 6.321 empleados, de los cuales 19 empleados pertenecen a subsidiarias no financieras.

La cartera de préstamos neta de provisiones de riesgo de incobrabilidad totalizó en pesos 198.341.027 al 31 de diciembre de 2019, reflejando un crecimiento del 9,33% con respecto al ejercicio anterior.

En cuanto a los préstamos a individuos, considerando personales, tarjetas de crédito, hipotecarios y prendarios, estos últimos fueron los que más crecieron debido a la consolidación con un incremento del 424,60% respecto al ejercicio anterior. Excluyendo a estos, los que más crecieron en durante el ejercicio fueron las tarjetas de crédito, con una variación total en pesos de 30.196.654, lo que representa un aumento del 72,12%. Respecto a los préstamos hipotecarios, los mismos reflejan el impacto de la suba de la inflación.

La participación de mercado consolidada de financiamiento al sector privado de Banco BBVA Argentina S.A. fue del 7,72% al cierre del ejercicio, en base a la información diaria del B.C.R.A. (saldo de capital al último día de cada trimestre).

En términos de calidad de cartera, la Entidad ha logrado mantener muy buenos ratios. El ratio de cartera irregular (Financiamientos con cumplimiento irregular/Financiamientos totales) fue del 3,57% con un nivel de cobertura (Previsiones totales/Financiamientos con cumplimiento irregular) del 113,05% al 31 de diciembre de 2019.

La exposición en títulos al 31 de diciembre de 2019 finalizó en pesos 49.307.782, incluyendo operaciones de pase tanto con el B.C.R.A. como con la República Argentina.

En términos de pasivos, los recursos de clientes totalizaron en pesos 293.988.047, creciendo un 13,29% en los últimos doce meses.

La participación de mercado consolidada de depósitos privados de Banco BBVA Argentina S.A. fue del 7,17% al cierre del ejercicio, en base a información diaria del B.C.R.A. (saldo de capital al último día de cada trimestre).

Detalle de evolución de las principales líneas de resultados

Banco BBVA Argentina S.A. alcanzó una ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2019 de 31.351.416, lo que representa un retorno sobre el patrimonio neto promedio del 60,35%, un retorno sobre el activo promedio del 7,89% y un retorno sobre el pasivo promedio del 9,07%.

Los ingresos por intereses netos acumulados totalizaron en 55.224.581 creciendo un 111,35% con respecto a diciembre 2018, impulsado principalmente por mayores ingresos por intereses de títulos públicos y de intereses por préstamos en tarjetas de crédito, que se compensan por el aumento de los egresos por intereses de depósitos a plazo fijo.

Los ingresos netos por comisiones acumulados totalizaron en 6.628.680 creciendo un 20,43% con respecto a diciembre 2018. La suba responde a mayores ingresos originados por la suba de precios, por las comisiones vinculadas con obligaciones (depósitos), tarjetas de crédito, y por operaciones de comercio exterior y cambios. Esto se compensa por los egresos por comisiones por tarjetas de crédito y débito.

Con fecha 1 de febrero de 2019 se perfeccionó la transferencia de 2.344.064 acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 1 cada una y un voto por acción, propiedad del Banco en Prisma Medios de Pago S.A. a favor de AI Zenith (Netherlands) B.V. (sociedad vinculada a Advent International Global Private Equity).

De acuerdo a lo previsto en la Oferta para la compraventa de las acciones referidas efectuada por AI Zenith (Netherlands) B.V., y aceptada por el Banco, el precio total estimado ajustado fue de USD 78.265.273, de los cuales el Banco recibió el 1 de febrero de 2019 USD 46.457.210, en tanto que el pago de la diferencia, será diferido durante los próximos 5 (cinco) años en concepto de saldo de precio; el cual se abonará (i) 30% de dicha suma en pesos ajustables por CER (UVA) a una tasa del 15% nominal anual y (ii) 70% en dólares estadounidenses a una tasa del 10 % nominal anual. De acuerdo con las normas de previsionamiento del B.C.R.A. se registra una previsión de \$ 1.936.341 al 31 de diciembre de 2019.

En virtud de la venta parcial de la participación accionaria en Prisma Medios de Pago S.A. la tenencia accionaria remanente fue valuada a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los informes de valuación obtenidos de profesionales independientes y teniendo en cuenta las disposiciones establecidas por el B.C.R.A. sobre el particular.

Con fecha 22 de julio de 2019 ha concluido el proceso de determinación del precio de venta de las acciones, dicho precio es de USD 76.947.895,33. La diferencia en menos entre el precio definitivo y el precio estimado se ha descontado

del saldo del precio, por lo que el Banco no hizo ninguna restitución de fondos recibidos.

Las restantes condiciones de pago del precio no han sido modificadas.

El resultado de esta transacción es una ganancia de 2.644.937 que se reconoce en "Otros Ingresos Operativos" al 31 de diciembre de 2019.

En cuanto a los gastos de administración y beneficios al personal acumulados, los mismos totalizaron en 25.409.499, creciendo un 57,45% respecto a los registrados a diciembre de 2019. El aumento en gastos de personal es consecuencia principalmente del incremento salarial acordado con el gremio. El resto de los gastos crecen por el mayor volumen de actividad, por el aumento general de precios, la depreciación de la moneda y la suba de las tarifas.

Perspectivas

En un contexto de desaceleración en la demanda de crédito y salida de depósitos en dólares posterior a los resultados electorales de 2019, BBVA Argentina y el resto de los bancos en su conjunto lograron demostrar que componen un sistema financiero sólido, al alcance de todos y que puede mantenerse estable frente a los fuertes embates experimentados durante el último año.

BBVA Argentina continuará con su estrategia basada en la transformación digital para que junto con sus 6.321 empleados, su red de distribución, sus canales de distribución y sus alianzas comerciales, brinden a sus clientes la mejor experiencia en el manejo de sus finanzas, a través de productos accesibles, beneficiosos e innovadores para que más argentinos lo sigan eligiendo como su banco de confianza.

En este contexto, BBVA Argentina pretende seguir mejorando los niveles de eficiencia, y al mismo tiempo, seguir contribuyendo al desarrollo y capacitación de los equipos de trabajo. En términos de crecimiento del activo y, en relación a las diferentes líneas de negocio, se hará foco en aquellas que aporten valor añadido a los clientes, acompañando a la evolución del sistema financiero.

Por último, BBVA Argentina continúa trabajando en su modelo de sustentabilidad y apoyando las acciones de negocio responsable en temas como inclusión, educación financiera y cuidado del medio ambiente, como parte del compromiso que tiene con el país.

Información no cubierta por el Informe de los auditores independientes sobre estados financieros consolidados.

ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA COMPARATIVA CON LOS EJERCICIOS ANTERIORES
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31.12.19 (1)	31.12.18 (1)	31.12.17 (1)	31.12.16 (2)	31.12.15 (2)	31.12.14 (2)
Total del Activo	440.233.026	354.614.203	212.944.734	151.752.711	110.736.198	74.288.906
Total del Pasivo	374.915.899	316.032.426	182.707.674	134.672.535	96.681.699	63.680.972
Patrimonio Neto Controladora	63.748.178	38.551.665	29.929.036	16.460.035	13.716.363	10.331.876
Patrimonio Neto No Controladora	1.568.949	30.112	308.024	620.141	338.136	276.058
Total del Pasivo + Patrimonio Neto Controladora + Patrimonio Neto No Controladora	440.233.026	354.614.203	212.944.734	151.752.711	110.736.198	74.288.906

(1) De acuerdo con los criterios de medición y presentación establecidos por el marco de información contable del B.C.R.A. que no incluye transitoriamente la aplicación de la NIIF N° 9 (Deterioro) y NIC N° 29, además de considerar el Memorando N° 6/2017 del B.C.R.A. y asimismo lo establecido por el Memorando N° 7/2019.

(2) De acuerdo con los criterios de valuación y exposición establecidos por el B.C.R.A. a cada fecha.

ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS COMPARATIVA CON LOS EJERCICIOS ANTERIORES
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31.12.19 ⁽¹⁾	31.12.18 ⁽¹⁾	31.12.17 ⁽¹⁾
Resultado neto por intereses	55.224.581	26.129.314	14.523.074
Resultado neto por comisiones	6.628.680	5.504.105	2.566.013
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7.970.332	106.620	2.639.026
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en ORI	(47.464)	(121.400)	6.723
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	8.559.984	5.306.709	2.099.742
Otros ingresos operativos	9.956.637	4.153.943	3.906.097
Cargo por incobrabilidad	(8.394.454)	(3.461.077)	(1.704.000)
Ingreso operativo neto	79.898.296	37.618.214	24.036.675
Beneficios al personal	(13.732.959)	(8.961.174)	(6.875.018)
Gastos de administración	11.678.093	(7.177.071)	(5.160.421)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(1.998.610)	(876.371)	(650.873)
Otros gastos operativos	17.312.227	(7.651.564)	(5.659.371)
Resultado operativo	35.176.407	12.952.034	5.690.992
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	637.239	780.554	433.939
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan	35.813.646	13.732.588	6.124.931
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(4.462.230)	(4.027.412)	(1.607.976)
Resultado neto de las actividades que continúan	31.351.416	9.705.176	4.516.955
Resultado neto del ejercicio	31.351.416	9.705.176	4.516.955
	31.12.16⁽¹⁾	31.12.15⁽¹⁾	31.12.14⁽¹⁾
Resultado financiero	12.424.096	9.443.778	7.616.880
Cargo por incobrabilidad	(1.054.828)	(637.017)	(574.663)
Resultado por servicios	4.322.799	3.675.056	3.349.448
Gastos de administración	(9.557.633)	(6.595.146)	(5.607.097)
Resultado neto por intermediación	6.134.434	5.886.671	4.784.568
Utilidades y pérdidas diversas - netas	65.328	84.357	194.315
Resultado por participación de terceros	(106.220)	(136.071)	(103.663)
Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	(2.449.870)	(2.050.470)	(1.670.724)
Resultado neto del ejercicio	3.643.672	3.784.487	3.204.496

(1) De acuerdo con los criterios de medición y presentación establecidos por el marco de información contable del B.C.R.A. que no incluye transitoriamente la aplicación de la NIIF N° 9 (Deterioro) y NIC N° 29, además de considerar el Memorando N° 6/2017 del B.C.R.A. y asimismo lo establecido por el Memorando N° 7/2019.

(2) De acuerdo con los criterios de valuación y exposición establecidos por el B.C.R.A. a cada fecha.

ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO COMPARATIVA CON LOS EJERCICIOS ANTERIORES

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31.12.19 (1)	31.12.18 (1)	31.12.17 (1)	31.12.16 (2)	31.12.15 (2)
Fondos generados por / (utilizados en) las actividades operativas	27.208.782	34.096.601	(18.161.515)	21.113.585	18.499.162
Fondos generados por / (utilizados en) las actividades de inversión	99.476	(883.552)	(1.473.116)	(2.473.496)	(1.946.853)
Fondos (utilizados en) / generados por las actividades de financiación	(3.585.834)	4.961.094	5.639.027	(1.404.055)	(1.140.987)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	33.432.025	22.695.376	4.066.597	3.256.787	--,--
Total de fondos generados / (utilizados) durante el ejercicio	57.154.449	60.869.519	(9.929.007)	20.492.821	15.411.322

(1) De acuerdo con los criterios de medición y presentación establecidos por el marco de información contable del B.C.R.A. que no incluye transitoriamente la aplicación de la NIIF N° 9 (Deterioro) y NIC N° 29, además de considerar el Memorando N° 6/2017 del B.C.R.A. y asimismo lo establecido por el Memorando N° 7/2019.
(2) De acuerdo con los criterios de valuación y exposición establecidos por el B.C.R.A. a cada fecha.

DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS CON LOS EJERCICIOS ANTERIORES

(Variación de saldos sobre el mismo período del ejercicio anterior)

	31.12.19/ 18 (1)	31.12.18/ 17 (1)	31.12.17/ 16 (2)	31.12.16/ 15 (2)	31.12.15/ 14 (2)
Préstamos totales	9,33%	42,18%	62,72%	39,47%	32,53%
Depósitos totales	13,29%	68,58%	34,40%	49,12%	49,42%
Resultados	223,04%	114,86%	6,44%	-3,72%	18,10%
Patrimonio Neto	69,30%	27,60%	58,30%	20,00%	32,76%

(1) De acuerdo con los criterios de medición y presentación establecidos por el marco de información contable del B.C.R.A. que no incluye transitoriamente la aplicación de la NIIF N° 9 (Deterioro) y NIC N° 29, además de considerar el Memorando N° 6/2017 del B.C.R.A. y asimismo lo establecido por el Memorando N° 7/2019.
(2) De acuerdo con los criterios de valuación y exposición establecidos por el B.C.R.A. a cada fecha.

ÍNDICES COMPARATIVOS CON LOS EJERCICIOS ANTERIORES

	31.12.19 (1)	31.12.18 (1)	31.12.17 (1)	31.12.16 (2)	31.12.15 (2)
Solvencia (a)	17,42%	12,21%	16,54%	12,17%	14,14%
Liquidez (b)	69,92%	50,23%	39,19%	53,19%	55,15%
Inmovilización del capital (c)	19,65%	26,77%	32,60%	2,92%	2,62%
Endeudamiento (d)	5,74	8,19	6,04	8,22	7,07

(a) Total del patrimonio neto sobre el pasivo.

(b) Suma de efectivo y depósitos en bancos, títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y otros títulos de deuda sobre depósitos.

(c) Suma de propiedad, planta y equipo, bienes diversos y activos intangibles sobre el patrimonio neto.

(d) Total del pasivo sobre el patrimonio neto.

(a) Total del patrimonio neto sobre el pasivo (incluye participación de terceros).

(b) Suma de disponibilidades y títulos públicos y privados sobre depósitos.

(c) Suma de bienes de uso, bienes diversos y bienes intangibles sobre el activo.

(d) Total del pasivo (incluye participación de terceros) sobre el patrimonio neto.

(1) De acuerdo con los criterios de medición y presentación establecidos por el marco de información contable del B.C.R.A. que no incluye transitoriamente la aplicación de la NIIF N° 9 (Deterioro) y NIC N° 29, además de considerar el memorando N° 6/2017 del B.C.R.A. y asimismo lo establecido por el Memorando N° 7/2019.
(2) De acuerdo con los criterios de valuación y exposición establecidos por el B.C.R.A. a cada fecha.

Información adicional requerida por el art.12 del capítulo III, título IV, de las normas de la C.N.V. (Resolución General N° 622/13)

1. Cuestiones generales sobre la actividad de la Entidad

a) Regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones.

No existen.

b) Modificaciones significativas en las actividades de la sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante los períodos comprendidos por los estados financieros que afecten su comparabilidad con los presentados en períodos anteriores, o que podrían afectarla con los que habrán de presentarse en períodos futuros.

La Asamblea de Accionistas del 13 de junio de 2017, resolvió el aumento del capital social mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias escriturales. Ver Nota 30 Capital Social de los Estados Financieros Consolidados de Banco BBVA Argentina S.A.

En virtud de modificaciones en los acuerdos entre accionistas, el Banco adquirió el poder de dirigir las actividades relevantes de las sociedades PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. y Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A a partir del 1° de julio de 2019. Considerando los lineamientos de la Norma Internacional de Información Financiera N° 10 (NIIF N° 10), la Entidad concluyó que tiene poder sobre las mencionadas sociedades a partir de dicha fecha y, por lo tanto, los presentes estados financieros incluyen la información consolidada con estas sociedades a partir de la adquisición de control.

Con fecha 9 de octubre de 2019 la C.N.V. ha emitido la Resolución 20484/2019 en relación a la fusión por absorción del Banco con BBVA Francés Valores S.A. El capital social resultante luego de la fusión asciende a \$ 612.710.079, compuesto por igual cantidad de acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal \$1 cada una y con derecho a un (1) voto por acción.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados se encuentra en proceso de inscripción ante I.G.J. la fusión por absorción y el aumento del capital social.

2. Clasificación de los saldos de créditos (financiaciones) y deudas (depósitos y obligaciones) según sus plazos de vencimiento.

Ver Anexo "D" - Apertura por Plazos de Préstamos y Otras Financiaciones, y Anexo "I" - Apertura de Pasivos Financieros por Plazos Remanentes de los Estados Financieros Consolidados de Banco BBVA Argentina S.A.

3. Clasificación de los créditos (financiaciones) y deudas (depósitos y obligaciones), de manera que permita conocer los efectos financieros que produce su mantenimiento:

Concepto En miles de Pesos	Moneda Nacional			Moneda Extranjera	
	Con Cláusula de Interés	Cláusula de Ajuste CER	Sin Cláusula de Interés	Con Cláusula de Interés	Sin Cláusula de Interés
Financiaciones (netas de provisiones)					
Préstamos y otras financiaciones	139.846.805	24.090.117	103.746	34.300.359	-
TOTAL	139.846.805	24.090.117	103.746	34.300.359	-

Concepto En miles de Pesos	Moneda Nacional			Moneda Extranjera	
	Con Cláusula de Interés	Cláusula de Ajuste CER	Sin Cláusula de Interés	Con Cláusula de Interés	Sin Cláusula de Interés
Depósitos y Obligaciones					
Depósitos	116.080.625	1.999.503	58.676.892	94.264.788	22.966.239
Otras Obligaciones (1)	12.061.305	-	46.332.504	2.637.594	9.472.918
TOTAL	128.141.930	1.999.503	105.009.396	96.902.382	32.439.157

(1) Incluye los siguientes rubros: Instrumentos derivados, Operaciones de pase, Otros pasivos financieros, Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras, Obligaciones negociables emitidas, otros pasivos no financieros y pasivos por impuesto a las ganancias corriente y diferido.

4. Detalle del porcentaje de participación en sociedades en el capital y en el total de votos y saldos deudores y/o acreedores por sociedad.

Ver Nota 45 Subsidiarias y Nota 46 Partes Relacionadas de los estados financieros consolidados de Banco BBVA Argentina S.A.

5. Créditos por ventas o préstamos a directores.

Ver Nota 46 Partes Relacionadas de los estados financieros consolidados de Banco BBVA Argentina S.A.

6. Inventario Físico de los bienes de cambio. Periodicidad y alcance de los inventarios físicos de los bienes de cambio.

No Aplicable.

7. Participaciones en otras sociedades en exceso de lo admitido por el artículo 31 de la Ley N° 19.550 y planes para regularizar la situación.

No existen.

8. Valores Recuperables: Criterios seguidos para determinar los "valores recuperables" significativos de bienes de cambio, bienes de uso y otros activos, empleados como límites para sus respectivas valuaciones contables.

Para la determinación de los "valores recuperables" se considera el valor neto de realización correspondiente al estado y condición en que se encuentra la propiedad y equipo.

9. Seguros que cubren los bienes tangibles.

Bienes Asegurados en Miles de Pesos	Riesgo	Monto Asegurado	Valor Contable
Dinero, cheques y valores	Fraude, robo, cajas de seguridad y tránsito de valores	7.785.832	46.723.972
Edificios, máquinas, equipos electrónicos de informática, mobiliario, instalaciones, cartelería, telefonía y obras de arte	Incendio, vandalismo y terremoto - Transporte de bienes	31.262.505	12.228.227
Automotores	Todo riesgo y terceros	41.835	19.141

10. Contingencias positivas y negativas

a) Elementos considerados para calcular las provisiones cuyos saldos, considerados individualmente o en conjunto, superen el dos por ciento (2%) del patrimonio.

Ver Nota 15. Impuesto a las Ganancias de los estados financieros consolidados de Banco BBVA Argentina S.A.

b) Situaciones contingentes a la fecha de los estados financieros cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados, indicándose si la falta de contabilización se basa en su probabilidad de concreción o en dificultades para la cuantificación de sus efectos.

No existen.

11. Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones. Estado de la tramitación dirigida a su capitalización.

No existen.

12. Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.

No existen.

13. Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de los resultados no asignados.

Ver Nota 48 Restricciones al pago de dividendos de los estados financieros consolidados de Banco BBVA Argentina S.A.

5. Anexo

5.1. Compañías asociadas y subsidiarias

BBVA Argentina consolida toda su actividad línea a línea con BBVA Asset Management Argentina S.A y Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación). A partir del primer trimestre de 2018 la participación accionaria del Banco en PSA Finance Argentina Cía. Financiera S.A (PSA) dejó de exponerse en forma consolidada y se mostró como una inversión en "Inversiones en Asociadas" (según el método de participación), registrándose su resultado como "Resultado por Asociadas", al igual que venía haciéndose con Rombo Compañía Financiera S.A. (Rombo).

Con fecha 25 de septiembre de 2018, también se dejó de exponer en forma consolidada la participación accionaria en Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. (VWFS).

A partir del 1 de julio de 2019 el Banco vuelve a consolidar línea a línea toda la actividad de PSA y VWFS en BBVA Argentina.

Con fecha 9 de octubre de 2019, la C.N.V. ha emitido la Resolución 20484/2019 con relación a la fusión por absorción del Banco con BBVA Francés Valores S.A., encontrándose pendiente la inscripción de esta ante la Inspección General de Justicia (IGJ).

BBVA Consolidar Seguros S.A. se muestra como una inversión en "Inversiones en Asociadas" (según el método de participación), registrándose su resultado como "Resultado por Asociadas", al igual que los resultados de Rombo e Interbanking.

5.1.1. Compañías subsidiarias

BANCO BBVA ARGENTINA S.A.

BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A. (100,00%)	PSA FINANCE ARGENTINA S.A. (50,00%)	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (51,00%)	CONSOLIDAR A.F.J.P. S.A. (53,89%)
---	--	--	--------------------------------------

BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Durante el año 2019, la industria de Fondos Comunes de Inversión en Argentina continuó creciendo. Según datos preliminares elaborados por la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión (CAFCI), la industria finalizó el ejercicio con un patrimonio administrado superior en un 42,22% con respecto del nivel obtenido a fines de diciembre de 2018.

Este crecimiento fue posible aún tras un hecho que la condicionara: el "Re-perfilamiento" de la deuda local de corto plazo nominada en Pesos y en USD (Lecaps y Letes) así como el control de cambios implementado por el gobierno local, ambas medidas tomadas tras las elecciones primarias del mes de agosto, lo que llevó a una concentración y limitación en su oferta de productos.

Esta suba fue liderada por los segmentos de los fondos de plazo fijo y fondos de mercado, que finalizaron el año con un incremento patrimonial del 130,0% y del 8,5%, respectivamente. En cuanto a los fondos de renta fija evidenciaron una caída del 14,7%.

Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio administrado por BBVA Asset Management Argentina S.A. (BBVA AMA) fue de Pesos 44.089,5 millones, creciendo en Pesos 9.523,0 millones; es decir, un 27,5% respecto del año anterior. Si se observa el ranking patrimonial (provisorio) elaborado por la CAFCI, BBVA AMA logró una participación en el mercado total de Fondos Comunes de Inversión del 5,7%, ocupando el 4º (cuarto) puesto en el mismo.

En la categoría de fondos de plazos fijos, la Sociedad finalizó el año con un patrimonio administrado de Pesos 39.153,0 millones, registrando un alza patrimonial de Pesos 23.253,7 millones; lo que significa un crecimiento del 146,3% respecto del patrimonio alcanzado a la misma fecha del año anterior.

Por otra parte, en los fondos de mercado, la Sociedad evidenció una disminución de Pesos 13.730,7 millones, registrando una caída del 73,6% durante el ejercicio. Estos fondos finalizaron el año con un total administrado de Pesos 4.936,5 millones. Dentro de esta última categoría, destacó la baja patrimonial de los fondos de renta fija, los cuales disminuyeron en Pesos 13.998,5 millones (- 80,7%) en el período, para situarse en Pesos 3.344,1 millones.

Las comisiones generadas por BBVA AMA ascendieron a Pesos 350,2 millones durante el año, disminuyendo un 6,0%

respecto de las acumuladas durante el año anterior. A diciembre de 2019, la Sociedad registra ante la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) 21 fondos bajo administración, de los cuales, 16 mantuvieron actividades comerciales durante el año.

A la fecha, la situación de los Fondos administrados por BBVA AMA es la siguiente:

■ FBA Renta Pesos, FBA Renta Fija Plus, FBA Horizonte, FBA Horizonte Plus, FBA Calificado y FBA Acciones Argentinas: se encuentran operando normalmente, permitiendo suscripciones y rescates en Pesos.

■ FBA Ahorro Pesos, FBA Bonos Argentina, FBA Renta Fija Dólar y FBA Renta Mixta sólo admiten rescates: estos Fondos han sido alcanzados por el "Re-perfilamiento" que el Gobierno Nacional ha establecido sobre algunos títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo. En tal sentido, por el Decreto Nro. 596/19 del 28 de agosto de 2019 se estableció una extensión parcial del vencimiento de las Letras del Tesoro de la Nación Argentina (LETES), Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos (LECAPS), Letras del Tesoro en Pesos ajustadas por CER (LECEP) y Letras del Tesoro Vinculadas al Dólar Estadounidense (LELINK), a fin de cancelar el 15% del valor nominal en la fecha de vencimiento original, el 25% a los tres meses y el 60% restante a los seis meses. Asimismo, se especificó que los títulos en manos de personas humanas serían pagados íntegramente en las fechas originalmente establecidas. Cabe agregar que, en la medida en que se fue produciendo el vencimiento de los títulos subyacentes de las cuotapartes adjudicadas, la Administración fue liquidando, en Pesos o USD, según correspondiera, las tenencias de los cuotapartistas correspondientes para luego eliminar las cuotapartes adjudicadas.

■ FBA Bonos Globales, FBA Renta Fija Dólar Plus, FBA Bonos Latam, FBA Retorno Total I, FBA Retorno Total II, FBA Acciones Latinoamericanas y FBA Brasil I sólo admiten rescates. La limitación de las suscripciones en estos Fondos obedece al establecimiento de normas que impactaron sobre el funcionamiento del mercado de cambios. Entre ellas, destaca el Decreto 609/2019 del 01 de septiembre de 2019 por el cual se define que "es necesario adoptar medidas transitorias y urgentes para regular con mayor intensidad el régimen de cambios y, de esa forma, fortalecer el normal funcionamiento de la economía, contribuir a una administración prudente del mercado de cambios, reducir la volatilidad de las variables financieras y contener el impacto de oscilaciones de los flujos financieros"; así como la Comunicación "A" 6770 del B.C.R.A. del 01 de septiembre de 2019 en donde se especifica que: "las entidades autorizadas a operar en cambios no podrán comprar con liquidación en moneda extranjera títulos valores en el mercado secundario ni utilizar tenencias de su Posición General de Cambios para pagos a proveedores locales".

■ FBA Gestión I, FBA Renta Pública I, FBA Renta Pública II y FBA Renta Fija Local, por último, fueron aprobados por C.N.V. durante el período anterior e iniciaron sus actividades mediante el aporte de esta Sociedad. Al momento, no se encuentran abiertos a suscripciones ni rescates, aguardándose el momento oportuno para su lanzamiento comercial.

Al igual que años anteriores, la Sociedad prestará especial atención a la evolución de la situación económica y financiera internacional, al comportamiento del mercado de monedas y a la performance del precio del crudo y de los demás commodities.

En lo que hace al contexto local, se agudizará el monitoreo de los niveles de actividad, inflación y tipo de cambio; así como de endeudamiento y gasto público. En igual medida, se prestará atención al cumplimiento de compromisos con el Fondo Monetario Internacional (FMI) así como a la generación del proceso de renegociación de deuda que pueda llevarse a cabo.

Para el año 2020 se espera un contexto local donde los Fondos Comunes de Inversión constituirán una alternativa eficiente para los inversores. En este sentido, la Sociedad continuará redefiniendo y desarrollando productos que se adapten a las exigencias de los clientes; procurando la adecuación de la oferta adaptada a las circunstancias del mercado y a la mejora en la gestión de riesgo de los cuotapartistas.

PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

El paquete accionario de PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A (PSA Finance) se divide en partes iguales entre BBVA Argentina y Banque PSA Finance, compañía vinculada del grupo PSA Peugeot Citroën, con sede en Francia.

El negocio principal de PSA Finance se centra en otorgar financiación vía préstamos prendarios para la compra de vehículos nuevos de las marcas Peugeot, Citroën, DS y en el otorgamiento de autos de dichas marcas vía el sistema de arrendamiento financiero (leasing). Asimismo, ofrece financiación para la compra de autos usados para clientes propuestos por las redes de concesionarios oficiales de las marcas antes mencionadas, así como también otros productos financieros y servicios asociados a la compra, mantenimiento y aseguramiento de vehículos. Todo ello dentro del territorio de la República Argentina. Recientemente se incorporó la actividad denominada floor plan, que consiste en la financiación del stock de vehículos a la red de concesionarios oficial de las marcas Peugeot, Citroën y DS en Argentina. La industria automotriz finalizó el año con un total de 441 mil patentamientos, lo que representa una disminución del mercado de 43% respecto del 2018.

El 2019 ha sido un año compuesto por un primer semestre de un importante nivel de actividad, y de un segundo semestre con una caída significativa de los volúmenes producto de la incidencia de las variables macroeconómicas. Asimismo, fue un año de intensa actividad para las marcas Peugeot, Citroën y DS, en términos de acciones promocionales y bonificaciones en la financiación minorista buscando atraer a los clientes.

PSA Finance alcanzó en 2019 una penetración del 17,9% sobre los patentamientos de las marcas (medida sobre la base de financiación de autos Okm), lo que evidencia una baja de 1,7 puntos porcentuales respecto a la penetración de 2018. Esta situación es resultado del elevado nivel de tasas combinado con el encarecimiento del precio final de los vehículos con relación al crecimiento del poder adquisitivo de la población.

En este contexto PSA Finance ha logrado finalizar un 2019 con una financiación total de 8.695 operaciones en lo concerniente a créditos prendarios de autos nuevos, usados y vehículos otorgados mediante leasing, equivalente a Pesos 2.392 millones.

Al 31 de diciembre de 2019 la cartera de clientes se sitúa en los 29.217 clientes, valuada en Pesos 3.269 millones. En cuanto a la oferta de productos, en 2019 la Entidad continuó trabajando en conjunto con las marcas Peugeot, Citroën y DS en el desarrollo de productos financieros exclusivos y diferenciales destinados a vehículos determinados.

También, se intensificaron las acciones promocionales y bonificaciones en la financiación minorista buscando atraer a los clientes; en un mercado altamente competitivo que ofrece una amplia oferta de productos enfocados en las necesidades que plantea la demanda. Este año de la mano de los créditos UVA cobraron importancia los bancos privados en la financiación prendaria y la Entidad debió reforzar su oferta comercial, para acompañar al mercado. Actualmente el 87,3% de la red de concesionarios decide financiar con PSA Finance.

El año 2019 se enmarcó en un contexto de disminución de la actividad. No obstante ello, el resultado neto de la Entidad muestra un incremento respecto de 2018 del 128%, como consecuencia de los siguientes factores:

- La empresa tuvo un margen financiero del portafolio (en % s/cartera media) superior al año anterior principalmente explicado por una mayor participación de los fondos propios en la financiación de la producción. Dicha suba de los fondos propios se produjo como consecuencia de la no distribución de dividendos.

- La contención de gastos de administración en relación con el crecimiento inflacionario desempeñó un papel importante para mantener la calidad de los resultados de la compañía en un contexto de baja de actividad.

- Menor impacto del impuesto a las ganancias por aplicación del ajuste por inflación impositivo.

Como resultante de todo lo anterior, el resultado neto por intermediación financiera alcanzó los Pesos 239 millones de ganancia. Y considerando las utilidades y pérdidas diversas, se alcanza un resultado antes de impuesto a las ganancias de Pesos 253 millones, terminando luego del cómputo del impuesto a las ganancias en un resultado neto final de Pesos 323 millones de ganancia.

En el año 2020 se continuará con la estrategia de ventas de realzar promociones de financiación conjuntamente con las marcas Peugeot, Citroën y DS, dicha acción lleva varios periodos de éxito. Este esquema de negocios permite concentrar más del 90% de todas las financiaciones que se otorgan en las redes de concesionarios para la compra de vehículos OKM y Usados. Sin dudas se continuará trabajando en este mismo sentido, y potenciando aún más esta acción conjunta mediante el lanzamiento de nuevos productos, como por ejemplo ha sido el préstamo personal.

Se consolidará y potenciará el desarrollo de la digitalización, siendo clave en la misión de llegar eficientemente a un perfil de cliente que va modificando día a día su comportamiento de compra, eligiendo las nuevas tecnologías para informarse y comparar productos. En este sentido, PSA Finance continuará desarrollando herramientas que permitan a los clientes obtener un primer acceso al préstamo mediante diferentes plataformas digitales, las cuales ya han comenzado a implementarse satisfactoriamente en 2019. Sin dudas, este enfoque brindará una fuerte posición competitiva tanto en 2020 como en los años siguientes.

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

El negocio principal de Volkswagen Financia Services Compañía Financiera S.A. (VWFS) se centra en otorgar financiación vía préstamos prendarios para la adquisición de autos nuevos de las marcas del grupo Volkswagen y a ofrecer financiación mayorista a los concesionarios del Grupo VW para la adquisición de autos a las marcas. A su vez, ofrece también financiación para la compra de autos usados y servicio de mantenimiento financiado todo ello dentro del territorio de la República Argentina.

El año 2019 ha mostrado un comportamiento muy bajo en términos del mercado automotriz y financiero respecto a años anteriores. El comienzo del año fue bastante promisorio pero el

segundo semestre el mercado tuvo caídas en algunos meses superiores al 50% interanual, lo que derivó en un año complicado para las automotrices como las financieras de marca.

En este contexto, se buscó defender la participación de las ventas financiadas del grupo VW y mantener una cartera mayorista sana. El segmento minorista mostro una caída en el nivel de contratos financiados debido a la caída del mercado automotriz y financiero, sin embargo, se incrementó la participación de las ventas financiadas del grupo VW en casi 10% comparado con el año anterior. Además se pudo mantener una penetración competitiva gracias al fuerte vínculo que se generó con la marca y con los concesionarios mostrándose en una menor caída en comparación con el promedio de las demás financieras de marca. Gracias a la fuerte colaboración con la marca Volkswagen se ofrecieron campañas a tasas subsidiadas que permitieron ofrecer condiciones atractivas a los clientes, a pesar del elevado nivel de las tasas de referencia oficiales.

Durante el año se desarrolló el producto leasing y las ventas corporativas.

En el marco de mejora continua, se logró mejorar el servicio a los Concesionarios a través de la comunicación, el entrenamiento y los buenos niveles de respuesta por parte de VWFS, reflejándose en una respuesta positiva en la encuesta de satisfacción correspondiente. Internamente se llevaron a cabo programas de capacitación a los empleados, con el objetivo de incrementar la eficiencia en la compañía y a través de eso mejorar los niveles de servicio a los clientes del negocio minorista.

La compañía cuenta con una buena capitalización para el desarrollo de su negocio, además que, a lo largo del año, la organización ha incrementado las fuentes de fondeo con otros bancos comerciales llegando a un monto concedido de Pesos 3.175 millones

En el mes de febrero la compañía realizó de manera exitosa su segunda emisión de obligaciones negociables colocando un monto de Pesos 750 millones distribuidos en Tasa Variable Privada (Badlar) y UVA. A fines de año, la compañía realizó su tercera emisión colocando Pesos 750 millones en Tasa Variable Privada (Badlar). Esto fue posible a través de una relación estratégica con los principales bancos comerciales.

Durante 2019, el Grupo Volkswagen logró un 15,8% de participación en el mercado automotor, situándose nuevamente en la primera posición en el ranking de ventas, mejorando respecto al 14,7% de 2018. En un entorno muy competitivo, la entidad ha obtenido una participación sobre las ventas financiadas del Grupo del 72% (+5pp respecto a 2018), a partir de una nueva política comercial y acciones que fomentaron la lealtad de la Red oficial de concesionarios.

VWFS fue capaz de obtener una penetración del 12%, un punto porcentual por debajo del 2018, en un entorno donde la penetración promedio de las financieras de marca ha ido a la baja en alrededor de cuatro puntos porcentuales.

Durante el 2019, el principal objetivo ha sido ofrecer a los clientes productos y servicios de financiación competitivos. La entidad liquidó en el año 2019 un total de 9.510 préstamos prendarios, lo que supone un decrecimiento del 42% respecto al año pasado, derivado de la delicada situación del sector automotriz.

El resultado neto antes de impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2019 alcanzó una ganancia de Pesos 739 millones, lo que supone un incremento del 216%. Este resultado se debe a la optimización de las fuentes de fondeo, carteras de crédito mayoristas y minoristas sanas, además de un efecto inflacionario en los precios de los autos.

Para el 2020 se espera que el mercado automotor esté en un nivel de 450 mil patentamientos, aproximadamente la misma cantidad que se patentaron este año. Se prevé un entorno de tasas a la baja, donde el gobierno entrante impulse la actividad interna.

La entidad tiene como objetivo para el año 2020 defender la participación sobre las ventas de unidades financiadas, esperando una producción similar de préstamos minoristas a las del 2019 y conservar el nivel de la cartera mayorista. Buscando un desarrollo en el largo plazo, la compañía tiene planeados proyectos estratégicos durante el 2020 que derivarán en un mejor servicio a los clientes y mejores procesos con los concesionarios que apuntalarán un crecimiento de la industria en el largo plazo.

Para financiar la cartera de créditos prendarios, la entidad prevé seguir diversificando sus fuentes de fondeo con su principal socio comercial, otros bancos comerciales y la emisión de deuda de Obligaciones Negociables.

CONSOLIDAR A.F.J.P. S.A. (EN LIQUIDACIÓN)

Con fecha 4 de diciembre de 2008, se promulgó la Ley N° 26.425 que eliminó el régimen de capitalización que formaba parte del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, para ser absorbido y sustituido por un único régimen público de reparto denominado Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA). Como consecuencia de ello, Consolidar A.F.J.P. S.A. dejó de administrar los recursos que integraban las cuentas de capitalización individual de los afiliados y beneficiarios al régimen de capitalización del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, los cuales fueron transferidos al Fondo de Garantía de Sustentabilidad del Régimen Previsional Público en idéntica especie que en la que se encontraban invertidos, pasando a ser la Administración Nacional de la

Seguridad Social (ANSES) el titular único y exclusivo de dichos bienes y derechos.

Asimismo, el 29 de octubre de 2009, la ANSES emitió la Resolución N° 290/2009 por la cual las administradoras de fondos de jubilaciones y pensiones que se encontraran interesadas en reconvertir su objeto social para administrar los fondos correspondientes a las imposiciones voluntarias y los depósitos convenidos que mantenían los afiliados en sus cuentas de capitalización, tenían un plazo de 30 días hábiles para manifestar su decisión en ese sentido.

Considerando lo mencionado en los párrafos anteriores y teniendo en cuenta la imposibilidad de Consolidar A.F.J.P. S.A. de alcanzar y ejecutar el objeto social para el cual fue constituida, el 28 de diciembre de 2009, la Asamblea General Extraordinaria Unánime de Accionistas resolvió aprobar la disolución y posterior liquidación de la sociedad, con efectos a partir del 31 de diciembre de 2009, entendiendo que dicha alternativa preservará de manera más adecuada los intereses tanto de sus acreedores como de sus accionistas. Asimismo, tal como lo dispone la Ley de Sociedades, la Asamblea de Accionistas resolvió nombrar a los contadores, Sr. Gabriel Orden y Sr. Rubén Lamandía, liquidadores de Consolidar A.F.J.P. S.A. quienes, desde el 31 de diciembre de 2009, detentan la representación legal de la sociedad. A la fecha, los mismos se encuentran efectuando todas las acciones necesarias a fin de proceder con la liquidación de Consolidar A.F.J.P. S.A.

Al respecto, el 28 de enero de 2010, la disolución de Consolidar A.F.J.P. S.A. y la nómina de liquidadores designados fue inscripta por la Inspección General de Justicia (I.G.J.).

Adicionalmente, el 19 de octubre de 2009, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación) aprobó la reducción voluntaria del capital social por Pesos 75 millones. Por su parte, la I.G.J. aprobó la mencionada reducción de capital con fecha 11 de enero de 2010 de manera tal que, hacia el 19 de enero de 2010, los aportes de capital fueron transferidos a los accionistas conforme la reducción anteriormente mencionada.

BBVA Argentina, en su carácter de accionista, solicitó a Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación) la presentación de una nota ante el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación y la Administración Nacional de la Seguridad Social, a efectos de iniciar conversaciones en el marco de la Ley N° 26.425 a fin de encontrar una o más vías de resolución respecto de las consecuencias emanadas de los eventos producidos tras la emisión de esta Ley. Dicha nota fue presentada por Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación) el 11 de junio de 2010.

El 7 de diciembre de 2010, Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación) inició una demanda por daños y perjuicios contra el

Estado Nacional y el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, la cual fue radicada ante el Juzgado de 1era instancia en lo Contencioso Administrativo Federal Nro. 4, Secretaría Nro. 7, bajo el Expediente Nro. 40.437/2010. Dicha demanda fue ratificada por BBVA Argentina en su carácter de accionista mayoritario de la Sociedad. El 15 de julio de 2011, Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación) y BBVA Argentina presentaron ante el mencionado juzgado una ampliación de esta demanda para la determinación de los daños y perjuicios. Hacia el 9 de marzo de 2012 el Tribunal ordenó el traslado de la demanda al Estado Nacional.

En este sentido, el 13 de mayo de 2013, el Juzgado interviniente resolvió comenzar la etapa probatoria ante lo cual la Sociedad preparó las pruebas testimoniales, documentales y periciales pertinentes y, el 28 de mayo de 2013, acompañó los pliegos y las declaraciones testimoniales de sus testigos.

A diciembre de 2019, la causa se encuentra en instancia probatoria.

5.1.2. Negocio Conjunto y Asociadas

BANCO BBVA ARGENTINA S.A.

**ROMBO
COMPAÑÍA
FINANCIERA
S.A.**
(40,00%)

**BBVA
CONSOLIDAR
SEGUROS S.A.**
(12,22%)

**INTERBANKING
S.A.**
(11,11%)

ROMBO COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

Rombo Compañía Financiera S.A (RCF) es la principal financiera de la red de concesionarios Renault, tanto de vehículos nuevos como de vehículos usados. Durante 2019, Renault logró un 14,4% de participación en el mercado automotor, (14,8% en 2018), situándose en la tercera posición en el ranking de ventas. Nissan tuvo una participación de 3,8% (2,8% en 2018). En el marco de una fuerte competencia ha logrado mejorar su participación y posicionamiento, con un gran apoyo de los créditos prendarios de su financiera.

La tasa de intervención de RCF sobre las ventas de Renault y Nissan registró una baja, alcanzando el 21,8% en comparación al 24,2% en 2018 para Renault, en tanto fue de un 17,9% por Nissan vs 17,6% para Nissan. Si bien la industria en su conjunto fue negativamente impactada por el contexto económico, RCF ha logrado una destacada gestión comercial enfocada principalmente en mantener la fidelidad en la red.

RCF continúa siendo la compañía líder en el ranking de préstamos y fidelidad entre las compañías cautivas de marca,

cerrando el año con un porcentaje promedio del 93,7% (créditos otorgados por RCF del total de créditos para la venta de vehículos Renault) (fuente AFIMA). Por su parte, Renault Argentina y Nissan colaboraron fuertemente con la actividad crediticia, aportando medios comerciales importantes (subsidios de tasa) tanto en vehículos nuevos como usados.

Con este soporte RCF alcanzo una marca de financiamientos de 16.823 vehículos nuevos Renault y Nissan (vs 31.558 en 2018) y un nivel de vehículos usados 2.702 (vs 6.514 en 2018). De esta forma, la cartera total de financiamientos alcanzó un nivel de Pesos 7.590 millones que representa una disminución del 19% en comparación a los Pesos 8.888 millones al cierre de 2018.

Los indicadores que miden el riesgo y la calidad de la cartera han aumentado con respecto a los últimos años. El nivel de non-performing loans pasó del 1,3% en diciembre de 2018 al 1,9% al cierre de 2019 (promedio), producto, principalmente, de la coyuntura económica y la notoria caída de la cartera.

En cuanto al financiamiento, durante se emitió 1 serie de obligaciones negociables por un monto total de Pesos 300 millones, con un saldo total de ON's al cierre de Pesos 2.157,7 millones. El monto del programa actual es de Pesos 6.000 millones, con un rating "raAA" por parte de Fix SCR S.A. Agente Calificadora de Riesgo y de "Ba2.ar", por parte de Moody's.

El resultado neto al 31 de diciembre de 2019 alcanzó Pesos 485,8 millones, superior a los Pesos 83 millones del año anterior.

BBVA SEGUROS S.A.

BBVA Seguros S.A. opera en las ramas de Incendio, Combinado Familiar e Integral, Robo, Accidentes Personales, Vida Colectivo, Vida Saldos Deudores, Sepelio y Otros Riesgos.

Durante 2019 se alcanzó un nivel de primas emitidas de Pesos 3.457,5 millones, lo que representó un crecimiento del 0,7% respecto al año anterior. A partir de septiembre del 2017 BBVA Seguros dejó de percibir la prima correspondiente a los seguros de vida de las nuevas emisiones de los saldos deudores de BBVA Argentina que incluye préstamos personales, tarjetas de crédito, préstamos prendarios y sobregiros.

El aumento respecto al año anterior en la facturación de prima de seguros voluntarios fue del 34,1%. La estrategia del negocio combina una amplia oferta de productos con múltiples canales de distribución y atención, todo ello basado en la segmentación de las necesidades de los clientes y prospectos. Los siniestros pagados alcanzaron los Pesos 680,4 millones, es decir, 19,7% sobre primas emitidas.

El resultado neto fue Pesos 1.358,9 millones, y representó un retorno sobre el patrimonio neto al cierre de 63,8%. A diciembre de 2019 el superávit de capital mínimo ascendió a Pesos 951 millones y el índice de solvencia medido como el cociente entre disponibilidades, inversiones e inmuebles y los compromisos técnicos y deudas con asegurados fue igual a 1,6.

El 22 de enero de 2016, la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN) emitió la Resolución SSN N°39.647, la cual hace referencia a las tenencias en Fondos Comunes de Inversión PyME (autorizados por la C.N.V.), la misma estableció un mínimo de inversión del 3% y un máximo del 20%.

El 21 de marzo de 2016 se publicó la Comunicación "A" 5928 del B.C.R.A. que introdujo cambios a las Normas de Protección de Usuarios Financieros en materia de seguros. Respecto al Seguro de Vida de Saldo Deudor establece, para las entidades financieras alcanzadas por la comunicación, la prohibición de percibir de los usuarios cualquier tipo de comisión y/o cargo vinculado a los seguros de saldo deudor que cubren la muerte o la invalidez total permanente. Asimismo, determinó que las entidades financieras están obligadas a contratar un seguro de saldo deudor para cubrir esas contingencias o, alternativamente, a "autoasegurarse", siendo un desafío para la compañía de seguros el captar la mayor cantidad de clientes/ entidades bancarias y financieras para ofrecerles este producto.

Con fecha 07 de febrero de 2019, la SSN estableció la obligatoriedad de presentar los Estados Contables en moneda homogénea para las entidades bajo su supervisión y de aplicación para los EECC que vencían el 30 de Junio del año en curso. Luego, ante las diversas presentaciones de las cámaras del sector y habiéndose tomado en cuenta las necesidades e impactos que el cumplimiento de la norma implicaba en términos de capacitación, sistemas y la propia adecuación reglamentaria, emitió la circular IF-2019-17698428-APN-SSN#MHA, por la cual la presentación de los Estados Contables íntegramente valuados a moneda homogénea se postergó para el cierre del 30 de junio de 2020, siempre y cuando se cumplan los parámetros de aplicación, en función de la inflación acumulada, estipulados por la FACPCE. Dicha circular estableció que para los Estados Contables al 30 de junio de 2019 y trimestrales posteriores hasta el 31 de marzo de 2020 inclusive, se deberán presentar junto con los EECC a moneda histórica, SINENSUP, cuadros de Activo, Pasivo, Patrimonio Neto y Resultados en moneda homogénea con soporte de cálculo en planilla de Excel. La misma circular expuso la convocatoria a grupos de trabajo técnico-contables, para abordar el tema. Finalmente, la SSN emitió con fecha 17 de julio de 2019 la IF-2019-64632649-APN-SSN#MHA, donde detallaba las definiciones específicas de los rubros de la industria que complementan la Resolución Técnica 6 y Resolución JG Nro539/18 y guías de aplicación

emitidas por la FACPCE. Los efectos del ajuste se expondrán en notas hasta el cierre trimestral del 31 de marzo de 2020 inclusive.

Asimismo, con fecha 28 de noviembre de 2018, la SSN emitió la RESOL-2018-1116-APN-SSN#MHA que modifica el punto 30 del RGAA (Reglamento General de la Actividad Aseguradora), con efectos a partir de los estados contables iniciados el 1° de enero de 2019, el cual fijó los capitales mínimos que deben cumplimentar las entidades, tanto para operar en seguros directos como en reaseguros. Los principales cambios fueron:

Capital a acreditar por Ramas: se incrementaron cerca de un 100% los montos acreditar, se establece un régimen de actualización trimestral desde el 01/07/2019, en función de la tasa pasiva. Estos importes serán publicados por la SSN.

Monto en función de Primas y Recargos: se debe calcular por ramo y no a nivel de totales.

Monto en función de los Siniestros: también se debe calcular por ramo y no a nivel de totales.

Se incorpora el punto 23.9 al RGAA, el cual estableció que las nuevas aseguradoras no podrán operar en forma conjunta en seguros patrimoniales y de vida. También agregó como requisito para mantener la autorización para operar en los ramos, tener una emisión superior al 5% del capital mínimo exigido por rama en cada cierre de ejercicio anual.

En caso de resultar una mayor exigencia como consecuencia de los nuevos montos de capital por ramas, se estableció un régimen de adecuación gradual

Finalmente merece comentarse la modificación del punto 35.5 del RGAA que mediante RESOL-2019-553-APN-SSN#MHA de fecha 18 de junio de 2019, se estableció que el total de las inversiones de las aseguradoras, incluyendo sus activos subyacentes si tuvieran, y sus disponibilidades, deben encontrarse radicadas en la República Argentina, no permitiendo adquirir nuevas tenencias de FCI que contengan activos subyacentes radicados en el exterior. Al cierre del ejercicio contable del 30/06/2020 las entidades aseguradoras y reaseguradoras deberán adecuar las inversiones en FCI que contengan activos subyacentes que no estén radicados en la República Argentina.

Para el año 2020, el plan de BBVA Seguros consistirá en continuar con el crecimiento de sus principales líneas de negocio, en particular las de Otros Riesgos, Accidentes Personales, Vida Colectivo y Combinado Familiar e Integral, a partir de una oferta de productos que satisfaga de manera diferencial las necesidades de sus principales clientes.

INTERBANKING S.A.

Como miembro y accionista de Interbanking S.A., junto con otros siete bancos argentinos líderes, el Banco ofrece un sistema de comunicaciones electrónicas que permite a sus clientes optimizar sus transacciones bancarias. Los clientes corporativos de BBVA Argentina pueden conectarse al servicio desde sus computadoras personales en cualquier momento y revisar sus cuentas en cualquier banco miembro, enviar mensajes, transferir fondos, realizar pagos electrónicos de salarios, pagos a proveedores y pagos de impuestos, y mostrar datos del mercado. A través de Interbanking, el Banco ofrece productos electrónicos distintos para cada segmento de su clientela corporativa y procesa transferencias en línea, permitiendo que las transacciones de débito y crédito se liquiden automáticamente y se reflejen en las cuentas relevantes en tiempo real. Como resultado de la participación de BBVA Argentina en Interbanking S.A., el 27 de junio de 2019, el Banco recibió en concepto de dividendos la suma de Pesos 106,3 millones.

5.2. Entorno Macroeconómico

5.2.1. Panorama Global

El **crecimiento global** se desaceleró a lo largo del año 2019 hasta tasas de crecimiento algo por debajo del 3% en términos anuales en la segunda mitad del año, por debajo del 3,6% registrado en el 2018. El aumento del proteccionismo comercial y los riesgos geopolíticos tuvieron un impacto negativo sobre la actividad económica, principalmente sobre las exportaciones y la inversión, que se añadió a la desaceleración estructural de la economía china y la moderación cíclica de la economía estadounidense y de la zona euro. No obstante, las políticas contra cíclicas anunciadas el año pasado, lideradas por los bancos centrales, junto con la reciente reducción de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China y la desaparición del riesgo de un BREXIT desordenado en el corto plazo están propiciando cierta estabilización del crecimiento global, que descansa en un desempeño relativamente sólido del consumo privado apoyado por la relativa fortaleza de los mercados laborales y la baja inflación. Así, las previsiones del crecimiento mundial se sitúan en torno al 3,2% tanto para el 2019 como para el 2020.

En términos de **política monetaria**, los principales bancos centrales tomaron más medidas de relajación durante el año pasado. En Estados Unidos, la Reserva Federal recortó los tipos de interés en 75 puntos básicos entre julio y octubre hasta situarlos en el 1,75%. En la eurozona, el Banco Central Europeo anunció en septiembre un paquete de medidas de política monetaria para apoyar a la economía y al sistema financiero, incluyendo: i) un recorte de 10 puntos básicos de los tipos de interés de la facilidad de depósito, hasta dejar-

los en -0,50%; ii) la adopción de un sistema escalonado de tipos de interés para dicha facilidad de depósito; iii) un nuevo programa de compra de deuda de 20.000 millones de euros al mes; y iv) una mejora en las condiciones de financiación a los bancos en las subastas de liquidez de la institución. Las señales más recientes de estabilización del crecimiento contribuyeron a la decisión de ambas autoridades monetarias de mantener los tipos de interés sin cambios en los últimos meses, aunque no se descartan medidas de estímulo adicionales en caso de un nuevo deterioro del entorno económico. En China, además de decisiones de estímulo fiscal y de la depreciación del tipo de cambio, se anunciaron recortes de los requerimientos de reservas para los bancos y se han reducido los tipos de interés oficiales. De esta forma, los **tipos de interés** se mantendrán bajos durante más tiempo en las grandes economías, lo que permite ganar margen de maniobra a los países emergentes.

5.2.2. Panorama Local

En 2018 la actividad se contrajo en un -2,5% en Argentina debido a una severa sequía y a la depreciación del Peso, en un escenario de austeridad fiscal y de política monetaria muy restrictiva. A finales de septiembre se anunció un nuevo esquema cambiario y monetario, en el cual se definió una banda flotante para el Peso y se reforzó el tono contractivo de la política monetaria⁽¹⁾. Este esquema se mantuvo hasta finales de abril de 2019, cuando las tensiones sobre el tipo de cambio volvieron a aumentar, sumadas a los malos datos de inflación de marzo, lo que llevó al Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) y al Fondo Monetario Internacional (FMI) a acordar que la autoridad monetaria podía intervenir en el mercado cambiario a su discreción, dejando la zona flotante sólo como referencia⁽²⁾. Este esquema mantuvo el tipo de cambio con baja volatilidad, lo que, sumado al anuncio del congelamiento de las tarifas de servicios públicos, inició un proceso de desaceleración de la inflación.

Mientras tanto, en abril el FMI desembolsó USD 10.800 millones y en julio USD 5.400 millones, agregando USD 44.900 millones del total de USD 57.000 millones comprometidos.

El 11 de agosto se celebraron las elecciones primarias (PASO), cuyo resultado provocó la reacción adversa de los mercados, la interrupción de la "pax cambiaria" y una creciente falta de confianza en los activos argentinos. Los precios de los títulos del gobierno argentino cayeron en un 20% mientras que las acciones de las empresas locales cayeron más del 40% en pocos días, mientras que el tipo de cambio del Dólar Estadounidense superó los 60 Pesos, lo que implicó una depreciación del Peso de más del 25% en

sólo 4 días. El Banco Central se vio obligado a intervenir en el mercado, con relativamente poco éxito, mediante la venta de moneda extranjera, lo que provocó una caída de las reservas internacionales de alrededor de 2.000 millones de USD.

Con los mercados cerrados, y con el fin de evitar el default, el gobierno decide reprogramar la Deuda Soberana Argentina de corto plazo, y anuncia comenzar a renegociar las cláusulas del acuerdo con el FMI. La medida implicaba unos 19.000 millones de USD y sólo afectó a los inversores institucionales.

Desde su toma de posesión, la Administración Macri había eliminado sustancialmente todas las restricciones cambiarias implementadas durante la administración anterior. Sin embargo, el 1 de septiembre de 2019, debido a la inestabilidad económica y a la significativa depreciación del Peso en agosto de 2019 después de las elecciones primarias, el gobierno estableció hasta el 31 de diciembre de 2019 el requisito de la aprobación previa del Banco Central para que las personas jurídicas y naturales accedan al mercado cambiario para adquirir activos en el extranjero cuando el monto supere los USD 10.000 mensuales, así como la obligación de contraer y liquidar nuevas deudas financieras y la aprobación previa del Banco Central para el pago de utilidades y dividendos, entre otras disposiciones. Además, para realizar cualquier pago de deuda financiera externa, debe probarse mediante evidencia, en su caso, que la transacción ha sido declarada en el marco de la Encuesta de Activos y Pasivos Externos⁽³⁾.

Las elecciones presidenciales se llevaron a cabo el 27 de octubre, donde el candidato Alberto Fernández y Cristina Fernández de Kirchner ("Frente de Todos") resultaron electos en la primera vuelta, confirmando los resultados obtenidos en las elecciones primarias de agosto.

Con el fin de reforzar los controles de cambio y evitar una mayor pérdida de las reservas del Banco Central destinadas a controlar el tipo de cambio, la autoridad monetaria profundizó los controles de cambio después de conocerse los resultados de las elecciones.

Alberto Fernández asumió el cargo el 10 de diciembre. Las primeras medidas de la nueva administración están dirigidas a aumentar los impuestos y los gastos centrados en los sectores más vulnerables de la población. Estas medidas están contenidas principalmente en la "Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva". Además, en la misma línea de la administración anterior, el gobierno decidió reprogramar 9.000 millones de USD de la deuda argentina de corto plazo (sobre lo que ya se ha reprogramado).

(1) <http://www.bcra.gov.ar/Noticias/Nuevo-esquema-politica-monetaria.asp>

(2) <http://www.bcra.gov.ar/Noticias/Comunicado-290419.asp>

(3) <https://www.bcra.gov.ar/Pdfs/comytexord/A6770.pdf>. Ver además B.C.R.A., Comunicaciones "A" 6767/6780/6787 y 6780

5.2.3. Datos económicos

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Con datos oficiales del tercer trimestre del 2019 la actividad económica medida por el Producto Bruto Interno (PBI) muestra una caída de 1,7% en comparación a igual período de 2018, mientras que en términos desestacionalizados la actividad muestra una leve recuperación de 0,9% respecto al trimestre anterior. En los dos primeros trimestres del año esta variación había sido de -0,7% y -0,1% respectivamente.⁽⁴⁾

Por su parte, en noviembre de 2019 el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) cayó 1,9% respecto a igual mes de 2018, a la vez que en términos desestacionalizados el indicador registró una caída de -1,7% respecto a octubre 2019. La caída de la actividad estuvo relacionada con el deterioro de las condiciones financieras domésticas que profundizó la recesión económica afectando principalmente los niveles de consumo e inversión.⁽⁵⁾

En cuanto al mercado laboral, el último dato oficial publicado corresponde al tercer trimestre de 2019 y refleja un aumento en la tasa de desempleo que se ubica en 9,7% versus 9,0% del tercer trimestre 2018.⁽⁶⁾

PRECIOS

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) Nacional se incrementó en 53,8% ⁽⁷⁾ en 2019, reflejando una aceleración de la inflación con respecto a 47,6% en 2018, como resultado, principalmente, de la depreciación del Peso y de varios ajustes de precios regulados, básicamente servicios públicos, en el 1er Trimestre 2019 (1T19).

La inflación subyacente alcanzó 56,7% como resultado del efecto de la devaluación sobre los precios. Los precios de la Salud se incrementaron en 72,1%, Comunicación se incrementó en 63,9%, Equipamiento y mantenimiento del hogar aumentó 63,7%, Alimentos y Bebidas subió 56,8% y Bienes y Servicios varios 55,9%, todos ellos con incrementos superiores al promedio.

FINANZAS PÚBLICAS

El sector público nacional registró un déficit primario de 95,122 millones de Pesos en 2019, que representa aproximadamente el 0,44% del PBI. Este resultado refleja una disminución de 72,0% en comparación con el déficit del año anterior.

El gasto público primario mostró un incremento interanual de 37,2%, mientras que los ingresos del sector público aumentaron 51,4%. El pago de los intereses de la deuda pública se incrementó en un 86,2% como resultado tanto del aumento del endeudamiento como del efecto de la devaluación sobre los pasivos denominados en moneda extranjera. El déficit total alcanzó los 819,407 millones de Pesos, lo que representa un incremento del 12,6% en comparación con el año 2018.

Con respecto al gasto, hubo un incremento interanual del 12,4% en el gasto de capital, mientras que los subsidios a los sectores económicos aumentaron en 20,3%, para compensar parcialmente el efecto de la devaluación en el precio de la energía. Las prestaciones sociales totales aumentaron en un 46,6%, los gastos de funcionamiento se incrementaron en un 31,6% y las transferencias del gobierno federal a las provincias aumentaron en un 61,3%.

Los ingresos tributarios aumentaron en 48,2%, debido básicamente a los incrementos en los ingresos por concepto de derechos de exportación, que se incrementaron en 304,6%.

SECTOR EXTERNO ⁽⁸⁾

El superávit comercial en 2019 alcanzó los 15.990 millones de USD, una fuerte reducción en comparación con el déficit de 3.823 millones de USD del año anterior. Este resultado es consecuencia de las exportaciones por un total de USD 65.115 millones, 5,7% más que el año anterior. Las exportaciones de productos primarios se incrementaron en 25,1%, las manufacturas de origen agropecuario, que representan el 36,8% de las exportaciones totales, crecieron 4,5% mientras que las exportaciones industriales cayeron 6,8% y las exportaciones de combustibles y energía se incrementaron en 4,1%.

Por su parte, las importaciones alcanzaron los USD 49.125 millones en 2019, lo que representa una disminución de -25,0% con respecto a 2018. Todos los rubros de importaciones experimentaron disminuciones como resultado de la contracción de la economía y el impacto de la devaluación del Peso.

El déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos ⁽⁹⁾ ascendió durante los tres primeros trimestre del año 2019 a USD 6.437 millones, un 74% menor a igual período del 2018. El ajuste del sector externo se explica por la fuerte contracción de las importaciones.

(4) https://www.indec.gov.ar/uploads/informesdeprensa/pib_12_1973312A2951.pdf

(5) https://www.indec.gov.ar/uploads/informesdeprensa/emaec_01_204DFB39014B.pdf

(6) https://www.indec.gov.ar/uploads/informesdeprensa/mercado_trabajo_eph_3trim19BCC9AAAD16.pdf

(7) https://www.indec.gov.ar/uploads/informesdeprensa/ipc_01_20578B3E8357.pdf

(8) https://www.indec.gov.ar/uploads/informesdeprensa/ica_01_20B13D104EBD.pdf

(9) https://www.indec.gov.ar/ftp/cuadros/economia/cin_III_2019.xls

En el mercado cambiario, el tipo de cambio aumentó 58,4% en el año, y alcanzó 59,90 Pesos por USD al 30 de diciembre de 2019⁽¹⁰⁾. El mercado transitó por tres períodos en el año. Desde finales de 2018 hasta abril, estuvo activo el esquema de Zona de No Intervención, el mercado cambiario fue muy volátil y el Tipo de Cambio Peso/USD alcanzó 44,01, es decir un aumento de 16%. A finales de abril el FMI y el B.C.R.A. acordaron permitir la intervención en el mercado sin restricciones, aplanando el Tipo de Cambio. De hecho, sólo corrigió 3,2% a Peso/USD 45,40. Pero, el 12 de agosto, el resultado de las elecciones primarias desencadenó una venta de activos argentinos, por lo que el par Peso/USD aumentó 31,9%.

Las reservas internacionales alcanzaron los 44.781 millones de USD a finales de año⁽¹¹⁾. Se trata de una disminución de USD 21.025 millones en comparación con el saldo a diciembre de 2018, debido principalmente al pago de la deuda, la intervención en el mercado de divisas y la disminución de los requisitos legales de los bancos debido al drenaje de los depósitos en USD.

POLÍTICA MONETARIA

En 2019, el régimen de política monetaria se caracterizó por un estricto control de la base monetaria y la definición de una “zona flotante” de tipo de cambio. Este esquema fue implementado en el contexto de un Acuerdo Stand-By con el FMI, junto con un objetivo de consolidación fiscal. El objetivo de este plan era estabilizar la inflación y reducir las presiones del mercado de divisas, tras la repentina inversión de los flujos de capital sufrida por el país en 2018. El Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) estableció un objetivo de crecimiento de la base monetaria del 0% a lo largo del año (complementado con algunos ajustes técnicos para hacer frente a problemas de estacionalidad e intervenciones en el mercado de divisas).

Durante el primer bimestre de 2019, esta política tuvo bastante éxito en la reducción de la inflación y de la volatilidad nominal de la economía. Sin embargo, en marzo-abril se produjo un nuevo episodio de volatilidad cambiaria, que contribuyó a una nueva aceleración del ritmo de la inflación. En este contexto, el B.C.R.A. endureció aún más las metas monetarias para el año (suspendiendo los incrementos estacionales de la base monetaria preprogramados para junio y diciembre) y anunció el 29 de abril que comenzaría a intervenir directamente en el mercado cambiario en caso de que se produjeran aumentos de excesiva volatilidad. Estos anuncios estabilizaron la moneda hasta las elecciones primarias. El tipo de cambio comenzó el año en 37,93 Pesos por USD y, después de todos los eventos mencionados, finalmente se ubicó en 45,40 Pesos por USD el día anterior a las elecciones primarias, el 9 de agosto.

En las elecciones primarias del 11 de agosto, el Presidente Macri fue claramente derrotado por Alberto Fernández, el candidato del Partido Peronista. La inesperada y amplia diferencia a favor de Fernández fue percibida por el mercado como un evento muy perturbador, y la divisa saltó casi un 30% en los tres días siguientes, de 45,40 Pesos por USD a 58,83 Pesos por USD, en un contexto de alta incertidumbre sobre el futuro de la economía argentina. El B.C.R.A. comenzó a vender reservas para detener la caída. Una semana después de las elecciones, el Ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne, renunció y Hernán Lacunza lo sucedió.

Ante las importantes (y crecientes) salidas de capital y los altos vencimientos de deuda de corto plazo que vencían en las semanas siguientes, el Ministro Lacunza reprogramó unilateralmente las letras del Tesoro de corto plazo (denominadas en USD y Pesos), postergando los vencimientos de esos títulos por 180 días (excepto los que estaban en manos de particulares). Esta decisión provocó una aceleración de las salidas de capital y de los retiros de depósitos en divisas de los bancos nacionales. En este contexto, las Reservas Internacionales cayeron 18,4% (USD 12.208 millones) entre el 9 y el 30 de agosto.

Para hacer frente a esta delicada situación, el Presidente emitió un decreto (619/2019) que instruye al B.C.R.A. a implementar restricciones cambiarias, combinadas con la obligación de los exportadores de vender en el mercado oficial todos los USD derivados de sus exportaciones. Así, la autoridad monetaria fijó un límite mensual de USD 10.000 para la compra de divisas sin aplicación específica (es decir, no fijó límites para las importaciones o el pago de deudas), entre otras medidas, vigentes desde el 1 de septiembre. Estas regulaciones ayudaron a reducir las salidas de capital y la volatilidad cambiaria hasta las elecciones presidenciales del 27 de octubre.

Sin embargo, las Reservas Internacionales continúan disminuyendo, alcanzando USD 43.511 millones el 25 de octubre (de un stock de USD 66.309 millones registrado el 9 de agosto), debido a que los retiros de depósitos en divisas continuaron a un ritmo acelerado (lo que explica una caída de USD 7.050 millones), el Gobierno utilizó cerca de USD 8.200 millones para cumplir con las obligaciones de la deuda, y el B.C.R.A. continuó vendiendo USD en el mercado para detener las presiones de la devaluación (USD 7.450 millones) durante este período.

Alberto Fernández ganó las elecciones presidenciales del 27 de octubre, y esa misma noche el B.C.R.A. redujo drásticamente el límite para la compra de divisas, hasta un máximo de USD 200 mensuales por persona. Como resultado, la demanda de divisas en el mercado oficial se redujo casi a cero, mientras que los tipos de cambio alternativo y paralelo comenzaron a subir y a ganar relevancia en términos de volumen.

(10) <http://www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/serieese.xls>. Ver Hoja: RESERVAS, columna P

(11) <http://www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/serieese.xls>. Ver Hoja: RESERVAS, columna C

El nuevo Presidente asumió el cargo el 10 de diciembre. Una semana después, el gobierno envió una Ley (llamada “Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva”) al Congreso, la cual fue aprobada el 23 de diciembre (Ley N° 27.541)⁽¹²⁾. Entre otras medidas, mediante esta ley el Gobierno aumentó los impuestos a la exportación y aplicó un impuesto del 30% a las compras de divisas para el turismo, a los gastos en el extranjero, o sin aplicación específica. Las demás restricciones cambiarias se mantuvieron sin cambios.

El principal instrumento de política monetaria a lo largo del año fue el LELIQ, un bono del B.C.R.A. creado para gestionar las condiciones monetarias de la economía, y su tasa de interés fue la referencia clave para el sistema financiero. Dado que la política monetaria fue particularmente rigurosa durante todo el año, la tasa LELIQ se mantuvo siempre en niveles altos, con una tasa promedio anual del 65%⁽¹³⁾.

Alberto Fernández manifestó claramente su intención de impulsar una rápida y marcada flexibilización monetaria durante los primeros meses de su mandato. En el transcurso de diciembre, la tasa de política monetaria se redujo de 63% a 55%, con el consiguiente aumento de la base monetaria. Las demás tasas de interés de la economía estuvieron muy alineadas con la evolución de la tasa LELIQ.

Como resultado de todos estos eventos, la base monetaria creció en 29,7% en el año, con una marcada diferencia entre su evolución en el período del 18 de diciembre al 19 de octubre (cuando la base monetaria creció sólo 3,7%) y su comportamiento del 19 de octubre al 19 de diciembre (cuando creció 25%). Los saldos en cuenta corriente de los bancos en el B.C.R.A. se incrementaron en 23,7% (debido a que el B.C.R.A. redujo los requerimientos mínimos de liquidez a lo largo del año), mientras que el efectivo en poder del público se incrementó en 35%⁽¹⁴⁾. El agregado monetario M2 (que incluye el efectivo más los depósitos a la vista), medido en saldos, creció en el mismo período en 34,9%, en línea con el comportamiento de la demanda de efectivo.

SISTEMA FINANCIERO

Todas las comparaciones del sistema financiero contenidas en este informe anual en el Formulario 20-F se presentan en términos nominales.

El aumento de las altas tasas, la fuerte depreciación del Peso y la incertidumbre tuvieron un impacto en el funcionamiento del sistema financiero a lo largo del año, especialmente después

de las elecciones primarias de agosto. El total de depósitos denominados en Pesos creció 23,3%, mantenidos exclusivamente por el sector privado que se incrementó en 35,3%.

El comportamiento de los depósitos⁽¹⁵⁾ a la vista mostró un crecimiento de 45,9% más fuerte que el de los depósitos a plazo que crecieron sólo 24,7%, lastrados por los indexados por el coeficiente de estabilización de referencia/unidad de poder adquisitivo (CER/UVA) que se incrementan 18,9% en comparación con un 24,8% de los depósitos a plazo tradicionales.

Los depósitos denominados en USD cayeron 32,9%, concentrando el drenaje después de agosto. A pesar de la grave situación, no hubo señales de estrés en el balance del Sistema Financiero.

En cuanto a los préstamos⁽¹⁶⁾, el crecimiento del crédito, en particular de los préstamos al consumo y a las empresas, estuvo condicionado por las altas tasas de interés, la política monetaria restrictiva del B.C.R.A. y la alta incertidumbre.

El saldo de los préstamos denominados en Pesos concedidos al sector privado no financiero creció un 18,3% en el año. Las colocaciones fueron lideradas por las tarjetas de crédito que aumentaron un 47,0%. Los préstamos denominados en USD cayeron un 32,5% en términos de USD, en línea con los depósitos en esa moneda.

El movimiento de las tasas activas y pasivas⁽¹⁷⁾ estuvo determinado por el aumento de la tasa de interés de referencia del B.C.R.A. (tasa Leliq) que se situó en el 53,69% en enero de 2019, pero que alcanzó casi el 78,37% en septiembre y se situó en el 55,00% el 30 de diciembre de 2019.

La tasa de interés Badlar (intereses sobre depósitos en exceso de 1 millón de Pesos) de los bancos privados, expresada en promedios mensuales, fue de 45,9% al inicio del año y subió hasta 59,85% en septiembre, para luego desacelerarse hasta 41,75% en promedio en diciembre de 2019.

(12) <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/verNorma.do?id=333564>

(13) <http://www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/serie.xls>. Ver Hoja: INSTRUMENTOS DEL B.C.R.A., columna J

(14) <http://www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/serie.xls>. Ver Hoja: BASE MONETARIA

(15) <http://www.bcragob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/serie.xls> Ver Hoja: DEPOSITOS

(16) Fuente: Banco Central de la República Argentina. www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/serie.xls Ver Hoja: PRESTAMOS

(17) Fuente: Banco Central de la República Argentina. www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/serie.xls Ver Hoja: TASAS DE MERCADO

5.3. Estrategia y Desarrollo de Soluciones

La nueva estructura focalizó sus esfuerzos en la creación de nuevas herramientas para el otorgamiento de pre-ofertas en la web (orientado fundamentalmente al segmento Pymes) como así en la autogestión de productos como Cesión de Cheques/ Préstamos.

También se comenzó con un proyecto integral de automatización y mejoras en el proceso de calificación que se continuará en el 2020 de manera tal de seguir acortando los tiempos de respuesta dándole un mejor servicio al cliente.

Los proyectos regulatorios tuvieron un papel preponderante durante el 2019 y se proyecta su continuidad en el 2020.

En lo que respecta a modelos, se creó el Área de Advance Analytics que realiza el seguimiento de los modelos de la Dirección y de sus vinculadas. Como hecho relevante en el 2019 se destaca la recalibración de la parametria para IFRS9 Banco como de las empresas vinculadas.

5.4. Auditoría Interna

La función de Auditoría Interna se configura como una actividad objetiva e independiente de aseguramiento y consulta, concebida para **agregar valor y mejorar las operaciones de la organización**. Aportando un enfoque sistemático y disciplinado para **evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno**.

Su función tiene un alcance universal, por lo que su ámbito de actuación incluye todas las actividades y entidades del Grupo, sin exclusión alguna. Las actividades y servicios externalizados por el Grupo también se encuentran dentro de su perímetro. Se tiene libre acceso a empleados, centros de trabajo, sistemas, registros y archivos informáticos y físicos y, en general, a toda la información necesaria para el adecuado desempeño de sus funciones, debiendo mantener su confidencialidad y cumplir la normativa de protección de datos.

Auditoría Interna se configura como la tercera línea de defensa en la estructura de control interno del Grupo BBVA. Consecuentemente, evaluará la actividad desarrollada por la primera y segunda línea de defensa.

Las funciones del área son variadas, entre las más importantes destacan las siguientes:

- Evaluar la eficiencia y la efectividad de las políticas y sistemas de control interno, de gestión de riesgos y los procesos y políticas de gobierno establecidos por el Grupo.

- Evaluar la fiabilidad e integridad de los procesos de elaboración de la información financiera y de gestión puesta a disposición de los órganos ejecutivos y de administración, así como de la información remitida a los entes supervisores.
- Evaluar los procesos de medición de capital y liquidez.
- Evaluar la consistencia de los sistemas de seguridad de la información para verificar su confidencialidad e inmunidad, así como de los sistemas de protección y salvaguarda de activos.
- Evaluar la efectividad de los procesos establecidos para el cumplimiento de la normativa interna, la regulación bancaria específica y cualquier otra legislación aplicable.
- Investigar los comportamientos irregulares o aquellos que podrían no estar en línea con la normativa aplicable o con los Códigos de Conducta del Grupo. Esta actuación se realiza tanto de oficio como en consecuencia de los trabajos de auditoría realizados, o por solicitud de otras áreas como Cumplimiento, Servicios Jurídicos, Riesgos, entre otros.

Auditoría Interna cuenta con una metodología aplicable en todo su ámbito de responsabilidad, que contiene procedimientos específicos para cada una de las fases del trabajo: evaluación de riesgos, planificación, ejecución, comunicación de resultados, seguimiento de recomendaciones y control de calidad. Dicha metodología es acorde con las mejores prácticas de la profesión.

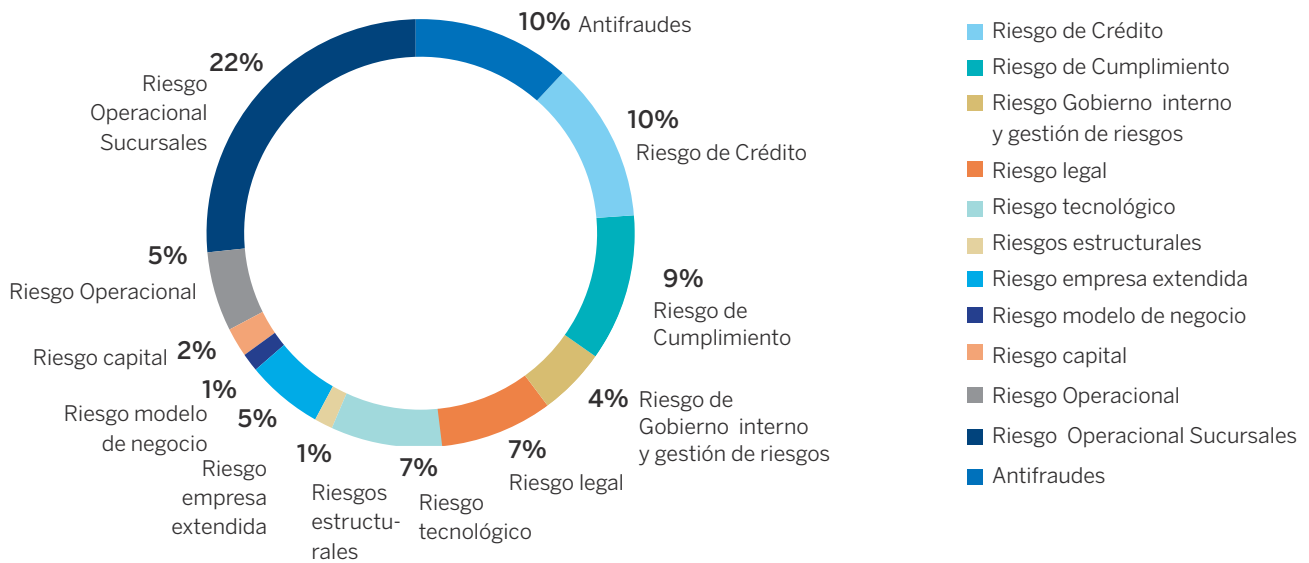
RISK ASSESSMENT (RA)

Es un proceso continuo de análisis del riesgo inherente y nivel de control de los procesos y líneas de negocio, que permite identificar y priorizar todos los riesgos a los que está expuesto el banco y sus compañías vinculadas, este proceso arroja una serie de conclusiones como un mapa de riesgos y focos de atención en cada línea de negocio, que, junto a las exigencias de los entes reguladores, las peticiones de los clientes internos y sus prioridades estratégicas, así como otros aspectos basados en el propio conocimiento de auditoría interna, configuran y sustentan el plan para el siguiente ejercicio.

PLAN DE AUDITORÍA INTERNA 2019

El Plan de Auditoría Interna detalla la actividad que el departamento realiza durante el año (trabajos de auditoría y recursos necesarios para desarrollarlos) y es aprobado por el Comité de Auditoría de BBVA Argentina. Para el 2019 se ha elaborado un plan trienal que trata de dar respuesta a las expectativas de los principales grupos de interés.

Informes año 2019



Los trabajos de Auditoría Interna se ejecutan siguiendo programas específicos según los diferentes procesos o negocios y se documentan adecuadamente. Las conclusiones de los trabajos de auditoría se plasman en informes en los que se incluye una calificación global coherente con el nivel de las debilidades de control identificadas. Las recomendaciones para dar solución a estas debilidades se incorporan en un Plan Corrector que forma parte del informe de Auditoría, al cual se le da seguimiento hasta que se concluye.

Para cada uno de los riesgos se destacan los siguientes informes:

Riesgo de Crédito

- Calidad Crediticia
- Calificación masiva de clientes minoristas (HERMES)
- Delegaciones
- Previsiones BF
- Admisión Minorista Reactiva

Riesgo de Cumplimiento

- PLD Banco
- Protección Usuarios Sistema Financiero

Riesgo legal

- Procesos contables: ajustes manuales de cierre y envío de información a consolidación
- Clasificación y medición de Instrumentos Financieros en Argentina

Riesgo tecnológico

- Control y detección de cambios en Host
- Controles para evitar fuga de información de clientes

Riesgos estructurales

- Riesgo FX estructural y riesgo de liquidez en USD

Empresa Extendida

- Compras Argentina y proceso de pedidos abiertos
- Call Center

Riesgo modelo de negocio

- Revisión de procesos de fijación de precios

Riesgo de capital

- Capital Regulatorio
- Plan de negocio, proyecciones y pruebas de estrés - Capital Económico

Riesgo operacional

- Tesoro General
- Controles sobre el uso inadecuado de cuentas de clientes (Red Sucursales)
- Depósitos
- Gestión de la posición asociada a la operativa de Global Markets

Por su parte, en las reuniones mensuales, el Comité de Auditoría ha tomado conocimiento de la totalidad de los informes emitidos y de sus debilidades, habiendo puesto especial énfasis en los informes relevantes y en el seguimiento de la implantación de las debilidades identificadas por Auditoría Interna.

5.5. Política de Distribución de Utilidades

BBVA Argentina tiene una política de distribución de utilidades acorde con su vocación de rentabilidad sostenida para el accionista, que al mismo tiempo le permita una favorable evolución del patrimonio de la Entidad y posibilite desarrollar e impulsar el crecimiento de su negocio y actividad. Todo ello manteniendo sólidos estándares de liquidez y solvencia, en cumplimiento de las disposiciones vigentes.

DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente sobre “distribución de resultados del B.C.R.A”, a los efectos del cálculo de los saldos de utilidades distribuibles deben efectuarse deducciones en forma extracontable de la sumatoria de los saldos registrados en la cuenta Resultados no asignados y en la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados.

El B.C.R.A. eliminó la exigencia adicional del 75% para el pago de dividendos para las entidades financieras y en su reemplazo agregó, en línea con Basilea III:

- Un margen de conservación que asciende al 2,5% de los activos ponderados por riesgo (APR).
- Un margen adicional de un 1% de los APR para las entidades calificadas por el B.C.R.A. como de importancia sistémica local (D-SIB).
- Un margen contra cíclico que el B.C.R.A. definió en 0%. Aunque puede aumentarlo hasta 2,5% de los APR en función de su evaluación del riesgo sistémico.

Se deben integrar exclusivamente con capital ordinario de nivel uno (CO_{n1}). Las consecuencias para una entidad de no cumplir con los márgenes es una restricción progresiva para distribuir dividendos, recomprar acciones, efectuar pagos sobre otros instrumentos de capital u otorgar ciertas bonificaciones al personal.

La Comunicación “A” 6464 incorporó dentro de las disposiciones transitorias que hasta el 31 de marzo de 2020 deberán contar con la autorización previa de la SEFyC para la distribución de resultados las entidades financieras que, para determinar el resultado distribuible, no hayan incrementado los rangos de CO_{n1} neto de deducciones (CDCO_{n1}) previstos en las tablas de los puntos 4.1.4 y 4.2.4 de las normas sobre “Distribución de resultados” en 1 punto porcentual. Asimismo, las instituciones financieras podrán distribuir dividendos siempre que: (i) no estén cubiertas por los términos de las secciones 34 “Regularización y recuperación” y 35 bis

“Reestructuración de la institución para salvaguardar los préstamos y depósitos bancarios” de la Ley de Instituciones Financieras (Ley No 21.526); (ii) no estén recibiendo asistencia financiera del B.C.R.A.; (iii) no estén atrasadas o no cumplan con el régimen de información establecido por el B.C.R.A.; y (iv) cumplan con los requisitos mínimos de capital y efectivo.

El B.C.R.A. emitió la Comunicación “A” 6768 donde dispone, con vigencia 30.8.19, que las entidades financieras deberán contar con la autorización previa del Banco Central de la República Argentina para la distribución de sus resultados. (“A” 6768).

En dicho proceso de autorización, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias tendrá en cuenta, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las normas internacionales de contabilidad según Comunicación “A” 6430 (Punto 5.5. de NIIF 9 - Deterioro de valor de activos financieros) y de la re-expresión de estados financieros prevista por la Comunicación “A” 6651.

El Directorio de BBVA Argentina, en función de los resultados del ejercicio, ha resuelto proponer del ejercicio el pago de dividendos en efectivo por el momento de Pesos 2.500 millones.

5.6 Miembros del Directorio al 31 de diciembre 2019

MIEMBROS DEL DIRECTORIO	2019	2018	2017
POR EDAD			
Más de 50 Años	62%	75,00%	100,00%
Entre 30 y 50 años	38%	25,00%	0,00%
Menores de 30 años	0%	0,00%	0,00%
POR GÉNERO			
Masculino	92,31%	83,00%	100,00%
Femenino	7,69%	17,00%	0,00%
POR NACIONALIDAD			
Argentino	84,62%	83,00%	66,67%
Español	7,69%	17,00%	33,33%
Otra	7,69%	0	0

PERFIL DE LOS DIRECTORES

MARÍA ISABEL GOIRI LARTITEGUI

Presidente

Nacida en la ciudad de Bilbao, España en 1958. Es Presidenta desde abril de 2019.

Con anterioridad fue miembro del Directorio de Gescobro S.A. y de Divarian S.A., y miembro del Directorio y Vicepresidente de BBVA Uruguay S.A. Director de Riesgos en Garanti Bank, Turkey. Director de Gestión Corporativa de Riesgos en BBVA en Madrid, Director Financiero de BBVA Compass, Birmingham, USA, Director de Relaciones con Inversores en BBVA en Madrid y Director de Inversiones de BBVA Asset Management en BBVA en Madrid.

JORGE DELFÍN LUNA

Vicepresidente 1°

Nacido en Mar del Plata, provincia de Buenos Aires en 1958. Es Vicepresidente 1° de BBVA Argentina desde abril de 2019, siendo Director Titular desde marzo de 2017. Asimismo es Director Titular en Rombo Compañía Financiera S.A.; Director Titular en PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A.; Vicepresidente del Consejo de Administración de la Fundación Banco BBVA Argentina S.A.

Con anterioridad fue Director Banca Comercial en BBVA; Miembro del Comité de Dirección de BBVA Argentina; Director de Banca Empresas y Comercio Exterior; Gerente General y Vicepresidente en BBVA Banco Uruguay; Gerente General en Easy Bank (BBVA Argentina); y Gerente Regional Sucursales Locales.

ALFREDO CASTILLO TRIGUERO

Vicepresidente 2°

Nacido en España en 1957. Es vicepresidente 1° de BBVA Francés desde noviembre de 2016.

Con anterioridad, ejerció los cargos de Director General de Riesgos y Director General de Auditoría BBVA Bancomer; Vicepresidente Ejecutivo Área Financiera BBVA Banco Provincial de Venezuela; Miembro de los Consejos de Administración de diversas sociedades del Grupo Financiero BBVA Bancomer y BBVA Colombia; Vicepresidente Ejecutivo Área Financiera BBVA Banco Ganadero de Colombia.

Cursó estudios de Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales.

JUAN MANUEL BALLESTEROS CASTELLANO

Director Titular

Nacido en Guadix, Granada, España, en 1963. Es director titular de BBVA Francés desde noviembre de 2016.

Asimismo, desempeñó el cargo de Director de Organización Banco Bilbao Vizcaya Argentaria y Director de Recursos Humanos Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

Cursó estudios de Licenciatura Ciencias Biológicas en la Universidad Complutense de Madrid y realizó un master IESE.

OSCAR MIGUEL CASTRO

Director Titular

Nacido en Buenos Aires en 1945. Es Director Titular en BBVA Francés desde abril de 2003. Asimismo, es Director Titular en Molino Agro; Director Titular en Zurich Argentina Cía. de Seguros; Director Titular en Zurich Argentina Cía. de Reaseguros, y Director Titular en Volkswagen Financial Services Cía. Financiera.

Con anterioridad, fue Socio Internacional de Arthur Andersen, Pistrelli Díaz y Asociados por 20 años, Socio a cargo de la división de Servicios Financieros de Argentina y Latinoamérica y miembro del Comité Ejecutivo de Servicios Financieros de Arthur Andersen a nivel mundial.

GABRIEL EUGENIO MILSTEIN**Director Titular**

Nacido en la Ciudad de Buenos Aires en 1958. Es Director Titular en BBVA Francés desde abril de 2016. Asimismo, es Director PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A.; Director de Rombo Compañía Financiera S.A.; Vocal de la Fundación de Banco Francés y Director Suplente en Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.

Ha desempeñado los siguientes cargos: Director de Medios y Director de RRHH y Servicios BBVA Francés.

Cursó estudios de Ingeniería Industrial (Universidad de Buenos Aires).

ADRIANA MARÍA FERNÁNDEZ DE MELERO**Directora Suplente**

Nacida en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires en 1961. Es Directora Suplente de BBVA Francés desde marzo de 2017.

Con anterioridad se desempeñó como Asesora de Presidencia en Banco Provincia de Buenos Aires; Directora de Desarrollo Corporativo y Transformación, Miembro del Comité de Dirección en BBVA Francés; Gerente de Desarrollo del Negocio; Gerente de Organización y Productividad en BBVA Francés; Gerente de Estructuras y Productividad en BBVA Francés; Gerente de Administración de Recursos Humanos en BBVA Francés; Gerente de Desarrollo y Planeamiento de Recursos Humanos en Banco de Crédito Argentino.

FRANCISCO JAVIER PÉREZ CARDETE**Director Suplente**

Nacido en la ciudad de Valencia, España, en 1961. Es Director Suplente en BBVA Francés desde abril de 2016.

Con anterioridad ejerció los cargos de Responsable de Riesgos en Valencia; Director Territorial Sur y Este en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria; Director zonal en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Responsable de Riesgos en Valencia.

Cursó estudios de abogacía en la Universidad Central de Barcelona España y realizó un master en Derecho Tributario. Con anterioridad ejerció los cargos de Responsable de Riesgos en Valencia; Director Territorial Sur y Este en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria; Director zonal en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Responsable de Riesgos en Valencia. Cursó estudios de abogacía en la Universidad Central de Barcelona España y realizó un master en Derecho Tributario.

GUSTAVO ALBERTO MAZZOLINI CASAS**Director Suplente**

Nacido en Mendoza en 1967. Es Director Suplente de BBVA Francés desde marzo de 2017.

Con anterioridad se desempeñó como CFO en BBVA; Financial Staff Country Monitoring en BBVA; Director de Estrategia y Finanzas en BBVA; Director Financiero Banco Provincial Grupo BBVA; Responsable del Departamento de Coordinación Direcciones Financieras Grupo Latam en BBVA; Director de Planeamiento Financiero Credilogros Compañía Financiera en BBVA, y Director Financiero de Corp Banca Argentina.

GABRIEL ALBERTO CHAUFÁN**Director Suplente**

Nacido en la ciudad Autónoma de Buenos Aires en 1966. Es Director Suplente desde abril de 2019. Asimismo, es Presidente de BBVA Consolidar Seguros S.A. y Director Titular en BBVA Uruguay S.A.

Con anterioridad ejerció los cargos de Presidente de AVIRA, Miembro del Comité de Dirección de BBVA; Presidente y Gerente General de Consolidar A.R.T. S.A., Consolidar Seguros S.A., Consolidar Salud S.A., Consolidar Retiro S.A. y Consolidar A.F.J.P. S.A. (esta última en liquidación). Gerente de Negocio Pensiones y Seguros; Responsable del Negocio de Pensiones y de todas las líneas de Seguros (Vida, Patrimoniales, Rentas Vitalicias, Salud) y Gerente Técnico del Grupo.

Cursó estudios de Actuario en la Universidad de Buenos Aires.

5.7. Anexo IV Resolución General C.N.V. 797/19

5.7.1. A) La función del Directorio

PRINCIPIOS

- I. La compañía debe ser liderada por un Directorio profesional y capacitado que será el encargado de sentar las bases necesarias para asegurar el éxito sostenible de la compañía. El Directorio es el guardián de la compañía y de los derechos de todos sus Accionistas.
- II. El Directorio deberá ser el encargado de determinar y promover la cultura y valores corporativos. En su actuación, el Directorio deberá garantizar la observancia de los más altos estándares de ética e integridad en función del mejor interés de la compañía.
- III. El Directorio deberá ser el encargado de asegurar una estrategia inspirada en la visión y misión de la compañía, que se encuentre alineada a los valores y la cultura de esta. El Directorio deberá involucrarse constructivamente con la gerencia para asegurar el correcto desarrollo, ejecución, monitoreo y modificación de la estrategia de la compañía.
- IV. El Directorio ejercerá control y supervisión permanente de la gestión de la compañía, asegurando que la gerencia tome acciones dirigidas a la implementación de la estrategia y al plan de negocios aprobado por el directorio.
- V. El Directorio deberá contar con mecanismos y políticas necesarias para ejercer su función y la de cada uno de sus miembros de forma eficiente y efectiva.

1. El Directorio genera una cultura ética de trabajo y establece la visión, misión y valores de la compañía.

Si aplica la práctica recomendada. De acuerdo con el art 12.1 del CGS, los Directores estarán sujetos al deber de fidelidad, debiendo cumplir los deberes impuestos por las leyes y el Estatuto con fidelidad al interés social, entendido como interés de la Sociedad. Asimismo, los Directores deberán observar un comportamiento ético en su conducta acorde con las exigencias normativas aplicables a quienes desempeñen cometidos de administración en sociedades comerciales, en particular en entidades financieras, de buena fe, y conforme a los principios que constituyen los valores de Banco BBVA Argentina. En este sentido, nuestro Código regula todo lo relativo a los conflictos que pudieran surgir entre los intereses del Director o de sus familiares, y los del Banco y su Grupo, así como de los supuestos de incompatibilidad para ejercer la función de Director, entre otros aspectos.

El Banco cuenta con un Código de Conducta o Ética, aprobado por el Directorio el 18 de diciembre de 2003 y modificado el 25 de agosto de 2015, que se aplica a todos los empleados e incluye aspectos relacionados con los conflictos de interés, derechos humanos, contempla los 10 principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas y tiene en cuenta, a su vez los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo.

Es de conocimiento público y se encuentra en la página web corporativa y en la intranet para el personal del Banco. Asimismo, con fecha 27 de noviembre de 2018 el Directorio del Banco ha aprobado una Política Anticorrupción que desarrolla los principios y directrices recogidos principalmente en el apartado 4.3 del Código de Conducta, aprobado por este Directorio en su reunión del 25 de agosto de 2015. Sus previsiones se amplían en otras políticas y procedimientos internos.

El Comité de Cumplimiento, es el responsable de tratar las denuncias y darles solución.

El Comité de Auditoría Interna del Banco, y el Comité de Auditoría (Ley 26.831, y modificatorias), también tendrán competencia para tratar estas denuncias, siempre que el objeto de estas constituya asuntos de su competencia. Asimismo, el Comité de Auditoría (Ley 26.831, y modificatorias) es el encargado de revisar y aprobar los conflictos entre partes relacionadas.

2. El Directorio fija la estrategia general de la compañía y aprueba el plan estratégico que desarrolla la gerencia. Al hacerlo, el director tiene en consideración factores ambientales, sociales, y de gobierno societario. El directorio supervisa su implementación mediante la utilización de indicadores clave de desempeño y teniendo en consideración el mejor interés de la compañía y todos sus accionistas.

Si aplica la práctica recomendada. El artículo 11 del CGS fija las Facultades y responsabilidades del directorio entre las que se encuentra la Aprobación de políticas y estrategias.

El Directorio deberá aprobar en particular las siguientes políticas y estrategias:

i) Plan Estratégico: los presupuestos anuales, que comprenderán el plan estratégico financiero y de negocios, así como los objetivos de gestión y financiación. El Directorio analizará mensualmente la gestión del Banco.

El Directorio aprueba anualmente el Plan de Negocios.

La evaluación del cumplimiento de las metas y objetivos se realiza mediante el seguimiento del presupuesto anual. A tal efecto, en el mes de octubre de cada ejercicio fiscal, el Banco realiza un presupuesto base cero, que comienza con objetivos que bajan de la Dirección a las distintas áreas de negocio y apoyo. Posteriormente, desde las unidades de negocio y apoyo se realiza un presupuesto “de abajo hacia arriba” que contempla el cumplimiento de los objetivos planteados. Aprobado el presupuesto anual se realiza el control presupuestario elevando los respectivos reportes a la Dirección y a las áreas responsables.

El cumplimiento de los objetivos es anual, independientemente de esta definición el presupuesto tiene una calendarización donde se refleja mensualmente los datos cuantitativos a cumplir por las distintas áreas de negocio para lograr los objetivos comentados precedentemente. El Directorio analiza mensualmente la gestión del banco mediante la aprobación del informe de gestión.

Asimismo, el Directorio en su reunión de fecha 30 de julio del 2019 aprobó el Protocolo de Finanzas Sostenibles, de manera de guiar nuestro modelo de negocio a través de objetivos de triple impacto, procurando no sólo ser rentables, sino también generar impacto social y cuidar el ambiente, garantizando la sostenibilidad en el largo plazo.

La explosión de instrumentos financieros de triple impacto a nivel global que tuvo lugar en los últimos años, se ha visto reflejada localmente en la emisión de los primeros bonos y préstamos verdes y sostenibles por parte de subnacionales y de entidades financieras. A tono con este incipiente mercado, en marzo de 2019, el regulador del mercado de capitales publicó los ‘Lineamientos de Argentina para la emisión de valores negociables sociales, verdes y sustentables’.

En este contexto, las entidades signatarias de este protocolo desarrollaron la presente iniciativa voluntaria con el objetivo de comenzar a construir una estrategia de finanzas sostenibles en el país, y, a tal fin, suscriben el Protocolo de Finanzas Sostenibles de Argentina.

DEFINICIÓN Y OBJETIVOS

Este Protocolo de Finanzas Sostenibles tiene por objeto facilitar y fomentar en entidades financieras de Argentina, la implementación de las mejores prácticas y políticas internacionales que promuevan una integración entre los factores económico, social y ambiental, para encaminarse hacia un Desarrollo Sostenible.

El presente Protocolo, es un acuerdo marco que representa un punto de partida para que los signatarios, a futuro, identifiquen y profundicen temas específicos que serán acordados considerando el estadio en el que se encuentra cada entidad en particular.

3. El Directorio supervisa a la gerencia y asegura que ésta desarrolle, implemente y mantenga un sistema adecuado de control interno con líneas de reporte claras.

Si aplica la práctica recomendada. Esta obligación del directorio se encuentra detallada en el inc. ii) del CGS en la cual se establece que el Directorio aprobará el modelo de control interno.

El Directorio ha aprobado con fecha 24 de setiembre de 2019 un Modelo General de Gestión de Riesgos, que expresa los niveles y tipos de riesgo que estamos dispuestos a asumir para poder llevar a cabo el plan estratégico, sin desviaciones relevantes en cuanto a los límites establecidos, incluso en situaciones de tensión y siempre dentro del marco normativo establecido por el Banco Central de la República Argentina.

Asimismo, se está trabajando en la implementación de un modelo de control de riesgos no financieros. Los riesgos no financieros incluyen el riesgo operacional, el riesgo reputacional, el riesgo de negocio, el riesgo de estrategia y el riesgo de modelo. El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdida debido a errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos, incluido el riesgo legal. Dicha pérdida puede materializarse de diversas formas: impacto directo en cuenta de resultados, sanciones del regulador, deterioro de la reputación, lucro cesante, pérdida de eficiencia.

Para una adecuada gestión del riesgo operacional, BBVA dispone de un modelo de control de tres líneas de defensa independientes, de acuerdo con su Política de gestión y control del riesgo operacional, a las recomendaciones de los distintos organismos reguladores y supervisores y en línea con los estándares de la industria.

La Asamblea evalúa anualmente la gestión del Gerente General, el Directorio anualmente certifica que el gerente general no se encuentra comprendido en las inhabilidades previstas en la Ley de Entidades Financieras, y que cuenta con antece-

dentes que acreditan su competencia, probidad, experiencia en la actividad financiera y posibilidad de dedicación funcional. El desempeño del Gerente General es evaluado por el área de Talento & Cultura.

4. El directorio diseña las estructuras y prácticas de Gobierno Societario, designa al responsable de su implementación, monitorea la efectividad de estas y sugiere cambios en caso de ser necesarios.

Si aplica la práctica recomendada. El Directorio cuenta con los siguientes comités a saber: Comité de Dirección; Comité de Auditoría; Comité de Nombramientos y Remuneraciones; Comité de Auditoría Interna; Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo; Comité de Tecnología Informática; Comité de Disclosure; Comité de Riesgos; Comité de Corporate Assurance; Comité de Cumplimiento y Comité de Activos y Pasivos, de acuerdo con las diversas temáticas a tratar y al área de conocimiento que se trate. El art. 20 del CGS establece que la gestión legal y administrativa para el normal funcionamiento del directorio y cumplimiento de las disposiciones legales

será delegada en el Responsable Máximo de los Servicios Jurídicos de Banco BBVA Argentina, quien actuará como Secretario del Directorio.

5. Los miembros del Directorio tienen suficiente tiempo para ejercer sus funciones de forma profesional y eficiente. El Directorio y sus comités tienen reglas claras y formalizadas para su funcionamiento y organización, las cuales son divulgadas a través de la página web de la compañía.

Si aplica la práctica recomendada. Los miembros del Directorio reciben la agenda con los temas que van a tratarse en la reunión del Directorio con 5 días de anticipación a la misma, junto con los documentos que se expondrán en la misma.

En el capítulo III del CGS se establecen las reglas para el funcionamiento del Directorio y en el capítulo V del CGS la composición y funcionamiento de los distintos comités del Directorio. Asimismo, en la página web del banco se publica el detalle de los comités, integración y funciones de cada uno de ellos.

5.7.2. B) la presidencia en el Directorio y la Secretaría Corporativa

PRINCIPIOS

VI. El Presidente del Directorio es el encargado de velar por el cumplimiento efectivo de las funciones del Directorio y de liderar a sus miembros. Deberá generar una dinámica positiva de trabajo y promover la participación constructiva de sus miembros, así como garantizar que los miembros cuenten con los elementos e información necesaria para la toma de decisiones. Ello también aplica a los Presidentes de cada comité del Directorio en cuanto a la labor que les corresponde.

VII. El Presidente del Directorio deberá liderar procesos y establecer estructuras buscando el compromiso, objetividad y competencia de los miembros del Directorio, así como el mejor funcionamiento del órgano en su conjunto y su evolución conforme a las necesidades de la compañía.

VIII. El Presidente del Directorio deberá velar por que el Directorio en su totalidad esté involucrado y sea responsable por la sucesión del gerente general.

6. El Presidente del Directorio es responsable de la buena organización de las reuniones del Directorio, prepara el orden del día asegurando la colaboración de los demás miembros y asegura que estos reciban los materiales necesarios con tiempo suficiente para participar de manera eficiente e informada en las reuniones. Los Presidentes de los comités tienen las mismas responsabilidades para sus reuniones.

Si aplica la práctica recomendada. Los miembros del Directorio reciben la agenda con los temas que van a tratarse en la reunión del Directorio con 5 días de anticipación a la misma, junto con los documentos que se expondrán en la misma, de manera que todos posean la información necesaria a efectos que puedan participar informadamente en las reuniones.

Con posterioridad a la reunión, se envía el proyecto de acta a todos los directores para su consideración, la cual refleja la discusión y toma de decisiones en la misma.

7. El presidente del Directorio vela por el correcto funcionamiento interno del Directorio mediante la implementación de procesos formales de evaluación anual.

Si aplica la práctica recomendada. El art. 12.6 del CGS establece una autoevaluación del desempeño de los miembros del Directorio. Anualmente se realiza una autoevaluación lo que se evalúa es el desempeño del Directorio como órgano de gobierno y de cada uno de sus miembros en forma individual. Dicha evaluación es realizada completando un cuestionario que posee una serie de preguntas relativas a la gestión, frecuencia y estructura de las reuniones de Directorio y otra parte relativa a la autoevaluación del Directorio.

8. El presidente genera un espacio de trabajo positivo y constructivo para todos los miembros del directorio y asegura que reciban capacitación continua para mantenerse actualizados y poder cumplir correctamente sus funciones.

Si aplica la práctica recomendada. Esta obligación se encuentra incluida dentro del Art 3 del CGS, en la cual se establece que reciban con carácter previo información suficiente para sus sesiones, estimula el debate y la participación activa de los directores. El Presidente del Directorio genera un entorno ordenado, destinado al diálogo y la crítica constructiva donde todos los miembros cuentan con toda la documentación necesaria para poder expresar sus opiniones. En este sentido, los miembros del Directorio reciben la agenda con los temas que van a tratarse en la reunión con 5 días de anticipación a la misma, junto con los documentos que se expondrán en la misma.

Asimismo, el banco cuenta con un programa de capacitación y entrenamiento continuo para los miembros del Directorio y Gerentes, que se realiza anualmente, el cual consiste en una serie de cursos normativos sobre cuestiones de lavado de activos, política de conducta en mercado de valores, protección de datos personales, seguridad de la información y código de conducta.

9. La secretaría corporativa apoya al presidente del Directorio en la administración efectiva del Directorio y colabora en la comunicación entre accionistas, Directorio y gerencia.

Si aplica la práctica recomendada. El artículo 20 del CGS establece la creación de la Secretaría de Directorio que garantizará la gestión legal y administrativa para el normal funcionamiento del Directorio. Dentro de sus principales funciones se encuentra la de garantizar la disposición de información relevante para la toma de decisiones del Directorio, con la debida antelación teniendo en cuenta la importancia de los distintos asuntos a tratar.

La gestión legal y administrativa para el normal funcionamiento del directorio y cumplimiento de las disposiciones legales será delegada en el Responsable Máximo de los Servicios Jurídicos de Banco BBVA Argentina, quien contará con la colaboración del Área Institucional de la Dirección de Servicios Jurídicos. La secretaria del Directorio se encarga de la elaboración de una Agenda con los temas que se van a tratar en la reunión la cual se distribuye a los miembros del directorio con 5 días de anticipación, junto con toda la documentación que constituye el sustento de los temas a desarrollarse en las mismas, asimismo, la secretaria del Directorio se encarga de la organización de las asambleas de accionistas, asegurando la participación de todos los directores a la misma, también asiste en los reportes anuales de sustentabilidad como el informe de Banca Responsable.

10. El presidente del Directorio asegura la participación de todos sus miembros en el desarrollo y aprobación de un plan de sucesión para el gerente general de la compañía.

Si aplica la práctica recomendada. El Comité de Nombres y Remuneraciones en su reunión de fecha 19 de octubre de 2018 aprobó el plan de sucesión para la alta Gerencia y se está trabajando en la implementación del Plan de Sucesión para el Gerente General, el cual será aprobado por el Directorio de la Sociedad (BBVA Argentina), de acuerdo con la propuesta que realiza el Comité de Nombres y Remuneraciones, previa recomendación y propuesta del Comité de Asignaciones Global de BBVA Holding. El diseño del plan lo realizará el Business Partner del área de Gestión Global de Key Roles.

El mismo consistirá en proponer candidatos adecuados como potenciales sucesores que serán considerados conjuntamente con candidatos de otras geografías del Grupo BBVA. El foco estará en la identificación y gestión anticipada de candidatos óptimos, con el fin de preparar a las personas más adecuadas para ser considerados como potenciales sucesores del puesto a cubrir. Para ello, nos basamos en las herramientas y procesos disponibles en T&C: valoración de Performance, Skills y Potencial, Mapa de Talento y People Review.

5.7.3. C) Composición, nominación y sucesión del Directorio

PRINCIPIOS

IX. El Directorio deberá contar con niveles adecuados de independencia y diversidad que le permitan tomar decisiones en pos del mejor interés de la compañía, evitando el pensamiento de grupo y la toma de decisiones por individuos o grupos dominantes dentro del Directorio.

X. El Directorio deberá asegurar que la compañía cuenta con procedimientos formales para la propuesta y nominación de candidatos para ocupar cargos en el Directorio en el marco de un plan de sucesión.

11. El Directorio tiene al menos dos miembros que poseen el carácter de independientes de acuerdo con los criterios vigentes establecidos por la Comisión Nacional De Valores.

Si aplica la práctica recomendada. El Directorio del Banco está compuesto por 7 Directores Titulares y 3 Directores Suplentes. Son 3 los Directores independientes de acuerdo con la nueva norma de la C.N.V. y ninguno de ellos posee funciones ejecutivas.

Por lo tanto, el Banco cuenta con los Directores independientes (de acuerdo con las normas de la C.N.V. y B.C.R.A.) necesarios para constituir los diferentes comités.

Por otra parte, de acuerdo con la Comunicación "A" 6111 del Banco Central, el Banco no puede tener Directores que cumplan funciones ejecutivas en la entidad.

12. La compañía cuenta con un Comité de Nominaciones que está compuesto por al menos tres (3) miembros y es presidido por un director independiente. De presidir el Comité de Nominaciones, el Presidente del Directorio se abstendrá de frente al tratamiento de la designación de su propio sucesor.

Si aplica la práctica recomendada. La compañía cuenta con un comité de nombramientos y remuneraciones integrado por 3 miembros y uno de sus miembros reviste la calidad de miembro independiente, lo que promueve un mejor funcionamiento, objetividad e independencia.

13. El Directorio a través del comité de Nominaciones, desarrolla un plan de sucesión para sus miembros que guía el proceso de preselección de candidatos para ocupar vacantes y tiene en consideración las recomendaciones no vinculantes realizadas por sus miembros, el Gerente General y los Accionistas.

Si aplica la práctica recomendada. El directorio de la compañía tiene en cuenta la diversidad de género, contando con dos directoras mujeres, una como presidenta de este.

A través del Comité de Nombramientos y Remuneraciones se realiza anualmente una certificación relativa a que los miembros del Directorio y la Alta Gerencia no se encuentran comprendidos en las inhabilidades previstas en la Ley de Entidades Financieras, y que mantienen las condiciones de habilidad legal, idoneidad, competencia, probidad, experiencia en la actividad financiera y posibilidad de dedicación funcional, que fueran evaluadas por el B.C.R.A. al momento de emitir la correspondiente autorización para desempeñarse en sus respectivos cargos. Asimismo, el comité ha desarrollado un Plan de Sucesión para la Alta Gerencia. Respecto a los miembros del Directorio existen directores suplentes los cuales sucederán naturalmente a los titulares en caso de renuncia, muerte o incapacidad de estos.

14. El Directorio implementa un programa de orientación para sus nuevos miembros electos.

Si aplica la práctica recomendada. De acuerdo con el Artículo 1 punto 1.1 del CGS, A los efectos de facilitar la función de nuevos directores en el conocimiento de la entidad y sus reglas de gobierno corporativo, se facilitará un programa de orientación y apoyo, sin perjuicio de la asistencia que en este sentido pudiesen solicitar dichos Directores.

En caso de nuevas incorporaciones, es la Secretaria del Directorio quien se encarga de explicar cómo funciona el Directorio, coordinar las reuniones con los pares, presentarlo a la Gerencia, generar entrevistas con personal clave, asimismo se ocupa de enviar toda la información necesaria para el ejercicio de su función y el envío de documentación previa a la reunión, de manera de poder tomar las mejores decisiones.

5.7.4. D) Remuneración

PRINCIPIOS

XI. El Directorio deberá generar incentivos a través de la remuneración para alinear a la gerencia – liderada por el gerente general- y al mismo Directorio con los intereses de largo plazo de la compañía de manera tal que todos los directores cumplan con sus obligaciones respecto a todos sus accionistas de forma equitativa.

15. La compañía cuenta con un comité de Remuneraciones que está compuesto por al menos tres (3) miembros. Los miembros son en su totalidad independientes o no ejecutivos.

Si aplica la práctica recomendada. El comité de nombramientos y remuneraciones cumple con este requisito de acuerdo con el artículo 27 del CGS. Está compuesto por 3 miembros la mayoría no ejecutivo y uno de ellos reviste la calidad de independiente.

16. El Directorio a través del comité de Remuneraciones, establece una política de remuneración para el gerente general y miembros del directorio.

Si aplica la práctica recomendada. El comité de nombramientos y remuneraciones cumple con este requisito de acuerdo con el artículo 27 del CGS, por el cual tiene entre sus funciones la de mantener informado al Directorio respecto de la política de Remuneraciones de la entidad, detallando acuerdos gremiales u

otros ajustes generales que pudieran tener impacto en la estructura salarial del Banco.

La remuneración del Directorio, en Argentina, está regulada por la Ley General de Sociedades y por las normas de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.). De conformidad con dicha regulación, la remuneración abonada a los directores debe ser aprobada en asamblea anual ordinaria por mayoría de accionistas. Asimismo, se establece que el total de honorarios y de otras remuneraciones no puede superar el 25% de las ganancias realizadas y líquidas, en caso de que se distribuyan dividendos. En este sentido, la C.N.V. establece un cálculo (con un máximo del 25% de las ganancias realizadas y líquidas, que exigiría una distribución de dividendos del 75% de las ganancias realizadas y líquidas). En caso de que no se distribuyan dividendos a los accionistas, la remuneración total del Directorio se encuentra sujeta al límite del 5% de las ganancias, conforme a lo dispuesto en la Ley General de Sociedades.

5.7.5. E) Ambiente de control

Principios

XII. El Directorio debe asegurar la existencia de un ambiente de control, compuesto por controles internos desarrollados por la gerencia, la auditoría interna, la gestión de riesgos, el cumplimiento regulatorio y la auditoría externa, que establezca las líneas de defensa necesarias para asegurar la integridad en las operaciones de la compañía y de sus reportes financieros.

XIII. El Directorio deberá asegurar la existencia de un sistema de gestión integral de riesgos que permita a la gerencia y al Directorio dirigir eficientemente a la compañía hacia sus objetivos estratégicos.

XIV. El Directorio deberá asegurar la existencia de una persona o departamento (según el tamaño y complejidad del negocio, la naturaleza de sus operaciones y los riesgos a los cuales se enfrenta) encargado de la auditoría interna de la compañía. Esta auditoría, para evaluar y auditar los controles internos, los procesos de gobierno societario y la gestión de riesgo de la compañía, debe ser independiente y objetiva y tener sus líneas de reporte claramente establecidas.

XV. El Comité de Auditoría del Directorio estará compuesto por miembros calificados y experimentados, y deberá cumplir con sus funciones de forma transparente e independiente.

XVI. El Directorio deberá establecer procedimientos adecuados para velar por la actuación independiente y efectiva de los Auditores Externos.

17. El Directorio determina el apetito de riesgo de la compañía y además supervisa y garantiza la existencia de un sistema integral de gestión de riesgos que identifique, evalúe, decida el curso de acción y monitoree los riesgos a los que se enfrenta la compañía, incluyendo –entre otros- los riesgos medioambientales, sociales y aquellos inherentes al negocio en el corto y largo plazo.

Si aplica la práctica recomendada. De acuerdo con lo establecido en el artículo 29.4 del CGS, el banco cuenta con un comité de Riesgos, el cual entre sus funciones se encuentra la de definir y aprobar las estrategias, manuales, políticas, prácticas y procedimientos necesarios para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos a los que se enfrenta la entidad (riesgo de crédito, mercado, estructural, liquidez, operacional), dichas actas son elevadas al Directorio. Asimismo, el Directorio aprobó el 24 de setiembre de 2019 el Modelo General de Gestión y Control de Riesgos, el cual aprueba la estrategia y las políticas para las diferentes tipologías de riesgos, siendo la Dirección de Riesgos la encargada, en el ámbito de la gestión, de su implantación y desarrollo.

Respecto al riesgo asociado al cambio climático, como Banco líder en sostenibilidad, estamos desarrollando metodologías para comprender e integrar dicho riesgo en nuestros modelos de negocio.

Por lo pronto, desde la Banca Mayorista se analiza el impacto de los cambios climáticos favorables, para potenciar el negocio crediticio del Banco, o en el caso de ser desfavorable para mitigar posibles pérdidas. Nuestro análisis es desde el punto de vista de negocio y del activo o riesgo asumido sujeto a ese impacto.

El mapeo se realiza generalmente por la actividad afectada por esa situación y en comparativa con el resto del mercado. El caso testigo en 2018 fue el análisis sobre el impacto de la sequía a los clientes agropecuarios expuestos en esas regiones.

18. El Directorio monitorea y revisa la efectividad de la auditoría interna independientemente y garantiza los recursos para la implementación de un plan anual de auditoría en base a riesgos y una línea de reporte directa al comité de auditoría

Si aplica la práctica recomendada. El Banco posee un Comité de Auditoría regulado por la ley 26.831 y modificatorias y las normas de la Comisión Nacional de Valores.

El Comité de Auditoría realiza una evaluación anual sobre la función de Auditoría Interna supervisando los trabajos realizados durante el año 2019, en cumplimiento de lo dispuesto por el B.C.R.A. en la comunicación "A" 5042 referida a normas mínimas sobre Controles Internos, tales como, revisión de

todos los informes mensuales, evaluación de las observaciones de control interno.

En particular, el Departamento de Auditoría Interna debe definir y formalizar procedimientos específicos para cada una de las fases que configuran su actividad, que estarán contenidos en el Manual de Procedimientos de Auditoría: planificación ejecución de trabajos, comunicación de conclusiones, seguimiento de recomendaciones y control de gestión y calidad. Estos procedimientos deben cumplir con estándares de general aceptación (Normas del IIA).

El Comité cuenta con un reglamento que regula su funcionamiento, el mismo fue aprobado por el Directorio en su reunión del 27 de mayo de 2003, ratificado posteriormente en la Asamblea del 22 de abril de 2004, habiendo sido puesto a disposición de los señores accionistas en dicha oportunidad e inscripto ante la Inspección General de Justicia bajo el número 8297 del libro 25 de sociedades por acciones, con fecha 6 de julio de 2004. Dicho reglamento ha sido modificado y aprobada dicha modificación por el Directorio en su reunión de fecha 30 de octubre de 2018.

19. El auditor interno o los miembros del departamento de auditoría interna son independientes y altamente capacitados.

Si aplica la práctica recomendada. El Banco cuenta con un comité de Auditoría Ley Nro. 26.831 y mod., constituido por tres Directores altamente capacitados, en su mayoría independientes. Sus miembros están calificados en los temas relativos a materias financieras, empresariales y contables a efectos de poder realizar sus tareas de manera efectiva amplia e independiente. El Comité cuenta con un presupuesto autónomo.

20. El Directorio tiene un comité de Auditoría que actúa en base a un reglamento. El comité está compuesto en su mayoría y presidido por directores independientes y no incluye al gerente general. La mayoría de sus miembros tiene experiencia profesional en áreas financieras y contables.

Si aplica la práctica recomendada. El Banco cuenta con un comité de Auditoría Ley Nro. 26.831, constituido por tres Directores, en su mayoría independientes. La mayoría de sus miembros son independientes.

Este Comité de Auditoría aprueba un Plan Anual que contiene principalmente la siguiente información, además de la evaluación anual de la auditoría Interna:

(I) Una evaluación de la función de Auditoría Externa. Para ello, evalúa su independencia, analiza su plan de trabajo, las tareas desarrolladas durante el ejercicio, los resultados

obtenidos y los honorarios facturados a la Sociedad. En especial, el Comité considera el alcance, los planes y los resultados del trabajo de auditoría externa y su razonabilidad teniendo en cuenta las actividades de la Sociedad.

- (II) Una evaluación del cumplimiento de los requerimientos de información de los distintos organismos regulatorios.
- (III) Un análisis de las situaciones de conflicto de intereses y operaciones con partes relacionadas.
- (IV) La verificación y supervisión de las tareas realizadas por la dirección de Cumplimiento, vinculadas a la adecuada difusión del Código de Ética y del Código de Mercado de la Sociedad y al cumplimiento de este por los empleados de la sociedad, así como de todas las disposiciones legales y regulatorias.

21. El Directorio, con opinión del Comité de Auditoría, aprueba una política de selección y monitoreo de auditores externos en la que se determinan los indicadores que se deben considerar al realizar la recomendación a la asamblea de Accionistas sobre la conservación o sustitución del auditor externo.

Si aplica la práctica recomendada. Entre las funciones del comité de auditoría incluidas en el artículo 11 apartado x del

CGS se encuentra:

El Directorio deberá ejercer la debida diligencia en el proceso de contratación y seguimiento de la labor de los auditores externos, previa opinión del Comité de Auditoría. Este seguimiento se realizará anualmente, de acuerdo con las disposiciones de la Ley 26.831 y mod. y garantizará el acceso a la información y documentación necesaria para la realización de su tarea. El Comité de Auditoría C.N.V., posee un reglamento el cual entre sus funciones establece opinar respecto de la propuesta del Directorio para la designación de los auditores externos a contratar por la sociedad y velar por la independencia de estos, también opinará en caso de revocación de la designación de los auditores externos. Anualmente realiza un informe de gestión en el cual evalúa la función de la auditoría externa, mantiene reuniones con el Auditor Externo con el objeto de evaluar su independencia; analizar su plan de trabajo, las tareas desarrolladas durante el ejercicio, los resultados obtenidos y los honorarios facturados a la Sociedad. En especial, el Comité considera el alcance, los planes y los resultados del trabajo de auditoría externa y su razonabilidad teniendo en cuenta las actividades de la Sociedad.

5.7.6. F) Ética, integridad y cumplimiento

Principios

- XVII. El Directorio debe diseñar y establecer estructuras y prácticas apropiadas para promover una cultura de ética, integridad y cumplimiento de normas que prevenga, detecte y aborde faltas corporativas o personales serias.
- XVIII. El Directorio asegurará el establecimiento de mecanismos formales para prevenir y en su defecto lidiar con los conflictos de interés que puedan surgir en la administración y dirección de la compañía. Deberá contar con procedimientos formales que busquen asegurar que las transacciones entre partes relacionadas se realicen en miras del mejor interés de la compañía y el tratamiento equitativo de todos sus accionistas.

22. El Directorio aprueba un Código de Ética y Conducta que refleja los valores y principios éticos y de integridad, así como también la cultura de la compañía. El Código de Ética y Conducta es comunicado y aplicable a todos los directores, gerentes y empleados de la compañía.

Si aplica la práctica recomendada. Entre las Facultades y Responsabilidades del Directorio establecidas en el artículo 11 apartado iv del CGS se encuentra la de aprobar el Código de Conducta. La aplicación de este Código por todo el personal del Banco, cuyo cumplimiento deberá ser monitoreado por auditoría interna. El Directorio ha aprobado un código ético.

El Banco cuenta con un Código de Conducta o Ética, aprobado por el Directorio el 18 de diciembre de 2003 y modificado el 25 de agosto de 2015, que se aplica a todos los empleados e incluye aspectos relacionados con los conflictos de interés, derechos humanos, contempla los 10 principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas y tiene en cuenta, a su vez los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo.

Es de conocimiento público y se encuentra en la página web corporativa y en la intranet para el personal del Banco. Asimismo, con fecha 27 de noviembre de 2018 el Directorio del Banco ha aprobado una Política Anticorrupción que desarrolla los principios y directrices recogidos principalmente

en el apartado 4.3 del Código de Conducta, aprobado por este Directorio en su reunión del 25 de agosto de 2015. Sus previsiones se amplían en otras políticas y procedimientos internos.

Existe un plan anual de formación en la plataforma on-line E-campus que realizan los empleados y directores de la Sociedad, asimismo se publican notas en la intranet.

El Comité de Cumplimiento, es el responsable de tratar las denuncias y darles solución.

El Comité de Auditoría Interna del Banco, y el Comité de Auditoría (Ley 26.831, y modificatorias), también tendrán competencia para tratar estas denuncias, siempre que el objeto de estas constituya asuntos de su competencia.

El Banco cuenta con dos canales de comunicación con sus empleados, clientes y proveedores, en caso de incumplimiento del Código de Conducta. Se puede informar a la Unidad de Cumplimiento a través del Canal de Denuncia en Argentina al usuario de mail cconducta-arg@bbva.com o al teléfono 4346-4466 o al interno 14466 o bien al canal de denuncia corporativo email canal denuncia@bbva.com o tel. (34)915377222.

23. El Directorio establece y revisa periódicamente, en base a los riesgos, dimensión y capacidad económica un programa de Ética e Integridad. El plan es apoyado visible e inequívocamente por la gerencia quién designa un responsable interno para que desarrolle, coordine, supervise y evalúe periódicamente el programa en cuanto a su eficacia. El programa dispone: (i) capacitaciones periódicas a directores, administradores y empleados sobre temas de ética, integridad y cumplimiento; (ii) canales internos de denuncia de irregularidades, abiertos a terceros y adecuadamente difundidos; (iii) una política de protección de denunciantes contra represalias; y un sistema de investigación interna que respete los derechos de los investigados e imponga sanciones efectivas a las violaciones del Código de Ética y Conducta; (iv) políticas de integridad en procedimientos licitatorios; (v) mecanismos para análisis periódico de riesgos, monitoreo y evaluación del Programa; y (vi) procedimientos que comprueben la integridad y trayectoria de terceros o socios de negocios (incluyendo la debida diligencia para la verificación de irregularidades, de hechos ilícitos o de la existencia de vulnerabilidades durante los procesos de transformación societaria y adquisiciones), incluyendo proveedores, distribuidores, prestadores de servicios, agentes e intermediarios.

Si aplica la práctica recomendada. El banco cuenta con un código de Conducta, el cual establece pautas de comportamiento que todos los empleados deben seguir para ajustar su

conducta a los valores de Banco BBVA Argentina, se deben comportar con respeto a las leyes y normas aplicables, de manera íntegra y transparente, con la prudencia y profesionalidad que corresponde al impacto social de la actividad financiera y a la confianza que los accionistas y clientes han depositado en ellos. En el mismo existe un procedimiento para la aceptación de regalos o beneficios personales de clientes o proveedores del banco y empresas del Grupo.

El Comité de Cumplimiento, es el responsable de tratar las denuncias y darles solución. El Banco cuenta con dos canales de comunicación con sus empleados, clientes y proveedores, en caso de incumplimiento del Código de Conducta. Se puede informar a la Unidad de Cumplimiento a través del Canal de Denuncia en Argentina al usuario de mail cconducta-arg@bbva.com o al teléfono 4346-4466 o al interno 14466 o bien al canal de denuncia corporativo email canal denuncia@bbva.com o tel. (34)915377222.

Existe un plan anual de formación en la plataforma on-line E-campus que realizan los empleados y directores de la Sociedad, asimismo se publican notas en la intranet.

24. El Directorio asegura la existencia de mecanismos formales para prevenir y tratar conflictos de interés. En el caso de transacciones entre partes relacionadas, el Directorio aprueba una política que establece el rol de cada órgano societario y define cómo se identifican, administran y divulgan aquellas transacciones perjudiciales a la compañía o solo a ciertos inversores.

Si aplica la práctica recomendada. Esta obligación se encuentra incluida en el Artículo 12 del CGS en el que principalmente se establece que los Directores deberán abstenerse de asistir e intervenir en aquellos casos en los que pueda suscitarse un conflicto de interés con la Sociedad.

No estarán presente en las deliberaciones de los órganos sociales de los que formen parte, relativas a asuntos en los que pudieran estar interesado directa o indirectamente, o que afecten a las personas con él vinculadas en los términos legalmente establecidos.

Asimismo, los Directores no podrán realizar directa o indirectamente transacciones personales, profesionales o comerciales, con la Sociedad o empresas de su Grupo, distintas de las relaciones bancarias habituales, salvo que éstas estuviesen sometidas a un procedimiento de contratación que asegure su transparencia, con ofertas en concurrencia y a precios de mercado.

Los Directores se abstendrán igualmente de tener participación directa o indirecta en negocios o empresas participadas por el Banco o empresas de su Grupo, salvo que ostentase

esta participación con anterioridad a su incorporación como Director o a la participación por el Grupo en dicha entidad, o se trate de empresas cotizadas en los mercados de valores nacionales o internacionales, o sea autorizada por el Directorio.

Los Directores no podrán valerse de su posición en la Sociedad para obtener una ventaja patrimonial, así como aprovechar en beneficio propio o indirectamente o de personas a él vinculadas, una oportunidad de negocio de la que haya tenido conocimiento como consecuencia de su actividad como Director del Banco, a no ser que la misma haya sido previamente ofrecida a la Entidad y ésta desista de explotarla y su aprovechamiento sea autorizado por el Directorio.

Los Directores deberán comunicar al Directorio cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad, la participación que tuvieran en una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye su objeto, así como los cargos o las funciones que en ella ejerzan, así como la realización, por cuenta propia o ajena, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social.

El banco cuenta con un código de conducta con un apartado respecto al tratamiento de conflicto de interés. Asimismo, el Directorio en su reunión de fecha 26 de febrero de 2019, ha aprobado una Política en materia de Conflictos de Intereses, que desarrolla los principios y directrices recogidos principalmente en el apartado 3.10 del Código de Conducta, aprobado por este Directorio el 25 de agosto de 2015.

Su objetivo es establecer el marco de actuación de BBVA Argentina para identificar, prevenir, gestionar y en su caso revelar al cliente con la suficiente antelación los conflictos de intereses que puedan surgir en la prestación de servicios.

El Directorio con fecha 29 de mayo del año 2018 aprobó la última versión del Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Capitales en el cual se establecen pautas generales de actuación para preservar la integridad en los mercados, incluyendo estándares dirigidos a la prevención del abuso de mercado y a garantizar la transparencia y competencia en los mercados. Este Reglamento se encuentra publicado en la página web del Banco, www.bbva.com.ar, bajo el título "Relaciones con Inversores".

5.7.7. G) Participación de los accionistas y partes interesadas

Principios

XIX. La compañía deberá tratar a todos los Accionistas de forma equitativa. Deberá garantizar el acceso igualitario a la información no confidencial y relevante para la toma de decisiones asamblearias de la compañía.

XX. La compañía deberá promover la participación activa y con información adecuada de todos los Accionistas en especial en la conformación del Directorio.

XXI. La compañía deberá contar con una Política de Distribución de Dividendos transparente que se encuentre alineada a la estrategia.

XXII. La compañía deberá tener en cuenta los intereses de sus partes interesadas.

25. El sitio web de la compañía divulga información financiera y no financiera, proporcionando acceso oportuno e igual a todos los Inversores. El sitio web cuenta con un área especializada para la atención de consultas por los Inversores.

Si aplica la práctica recomendada. De acuerdo con el Artículo 11 inciso XIII del CGS el Directorio deberá poner a disposición del mercado la información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.

En este sentido, el Directorio, dentro del principio de transparencia que debe presidir la actuación de la Sociedad en los

mercados financieros, establecerá los medios adecuados para asegurar que la Entidad comunica toda aquella información que pueda resultar relevante para los accionistas e inversores.

A estos efectos el Banco cuenta con un sitio web particular de libre acceso cuya información responde a los más altos estándares de confidencialidad e integridad y que propende a la conservación y registro de la información.

El banco en su página web, en la sección de Relación con Inversores se publica información Financiera (Memoria, Balance y 20F); Informe de Banca Responsable; Información sobre la acción y las Obligaciones Negociables; Hechos Relevantes;

Gobierno Corporativo (Estatuto, Composición del Directorio, Alta Gerencia, Comités) y presentaciones Institucionales, código de conducta, reglamento interno de conducta en el mercado de capitales entre otros.

En el sitio web existe un apartado de contacto en la cual los accionistas pueden realizar sus consultas, las cuales son respondidas por el área especializada en la materia que es la de Relación con Inversores.

26. El Directorio debe asegurar que exista un procedimiento de identificación y clasificación de sus partes interesadas y un canal de comunicación para las mismas.

Si aplica la práctica recomendada. Se encuentra normado en el inciso x) del artículo 11 del CGS. En la página web existe un apartado de Contacto en el cual se reciben consultas de los accionistas y las mismas son evacuadas por el oficial del área de Relación con Inversores.

El Banco cuenta con un Área denominada Relaciones con Inversores cuya función principal es la de representar al Banco ante los accionistas, inversores y analistas, realizando presentaciones institucionales. A estos fines, organiza reuniones con los accionistas locales con el objetivo de informarlos acerca de la estrategia del Banco y de su evolución.

Asimismo, se encuentra encargada de realizar los comunicados de prensa trimestrales sobre la gestión del Banco.

27. El Directorio remite a los Accionistas, previo a la celebración de la Asamblea, un “paquete de información provisorio” que permite a los Accionistas -a través de un canal de comunicación formal- realizar comentarios no vinculantes y compartir opiniones discrepantes con las recomendaciones realizadas por el Directorio, teniendo este último que, al enviar el paquete definitivo de información, expedirse expresamente sobre los comentarios recibidos que crea necesario.

Si aplica la práctica recomendada. Existe una página web en la cual se publica información financiera y no financiera. Asimismo, la compañía cuenta con un oficial de relaciones con inversores quien se encarga de asegurar que la información de gobierno societario esté actualizada, se encarga de divulgar la información de la compañía y recibir y contestar consultas. Existe en la página un canal de comunicación a través del cual los accionistas pueden realizar consultas y las mismas son respondidas por el oficial de relación con inversiones. En la página web se publica anualmente la memoria, la convocatoria a asamblea, acta de asamblea, toda la información relativa al gobierno societario de la compañía, de modo tal que los accionistas pueden tener acceso a dicha información.

28. El estatuto de la compañía considera que los Accionistas puedan recibir los paquetes de información para la Asamblea de Accionistas a través de medios virtuales y participar en las Asambleas a través del uso de medios electrónicos de comunicación que permitan la transmisión simultánea de sonido, imágenes y palabras, asegurando el principio de igualdad de trato de los participantes.

Si aplica la práctica recomendada. No aplica la práctica recomendada. Nuestro estatuto no contempla esa situación, de considerarse necesaria la misma, deberemos modificar nuestro estatuto en ese sentido. De todas formas, los tenedores de ADRS reciben con antelación requerida, toda la información que se tratará en la asamblea y sus consultas son evacuadas mediante el oficial del área de Relación con inversores, los tenedores de ADRS (American Depositary Shares) son representados en la Asamblea anual mediante el apoderado del banco de New York Mellon.

29. La Política de Distribución de Dividendos está alineada a la estrategia y establece claramente los criterios, frecuencia y condiciones bajo las cuales se realizará la distribución de dividendos.

Si aplica la práctica recomendada. Esta obligación está contemplada en el art. 11 inc. 2 siendo un objetivo del Directorio propender a la distribución a los accionistas, de los dividendos del ejercicio en los porcentajes y bajo las condiciones establecidas por los organismos de contralor. A tal fin podrá aprobar una política de dividendos, así como la de autocartera, y en especial, sus límites.

BBVA Argentina tiene una política de distribución de utilidades acorde con su vocación de rentabilidad sostenida para el accionista, que al mismo tiempo le permita una favorable evolución del patrimonio de la Entidad y posibilite desarrollar e impulsar el crecimiento de su negocio y actividad. Todo ello manteniendo sólidos estándares de liquidez y solvencia, en cumplimiento de las disposiciones vigentes.

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente sobre “distribución de resultados del B.C.R.A”, a los efectos del cálculo de los saldos de utilidades distribuibles deben efectuarse deducciones en forma extracontable de la sumatoria de los saldos registrados en la cuenta Resultados no asignados y en la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados.

El B.C.R.A. eliminó la exigencia adicional del 75% para el pago de dividendos para las entidades financieras y en su reemplazo agregó, en línea con Basilea III:

- un margen de conservación que asciende al 2,5% de los activos ponderados por riesgo (APR), y

- un margen adicional de un 1% de los APR para las entidades calificadas por el B.C.R.A. como de importancia sistémica local (D-SIB).
- un margen contra cíclico que el B.C.R.A. definió en 0%. Aunque puede aumentarlo hasta 2,5% de los APR en función de su evaluación del riesgo sistémico.

Se deben integrar exclusivamente con capital ordinario de nivel uno (CO1). Las consecuencias para una entidad de no cumplir con los márgenes es una restricción progresiva para distribuir dividendos, recomprar acciones, efectuar pagos sobre otros instrumentos de capital u otorgar ciertas bonificaciones al personal.

La Comunicación "A" 6464 incorporó dentro de las disposiciones transitorias que hasta el 31 de marzo de 2020 deberán contar con la autorización previa de la SEFyC para la distribución de resultados las entidades financieras que, para determinar el resultado distribuible, no hayan incrementado los rangos de CO1 neto de deducciones (CDCO1) previstos en las tablas de los puntos 4.1.4 y 4.2.4 de las normas sobre "Distribución de resultados" en 1 punto porcentual. Asimismo, las instituciones financieras podrán distribuir dividendos siempre que: (i) no estén cubiertas por los términos de las secciones 34 "Regularización y recuperación" y 35 bis "Reestructuración de la institución para salvaguardar los préstamos y depósitos bancarios" de la Ley de Instituciones Financieras (Ley No 21.526); (ii) no estén recibiendo asistencia financiera del B.C.R.A.; (iii) no estén atrasadas o no cumplan con el régimen de información establecido por el B.C.R.A.; y (iv) cumplan con los requisitos mínimos de capital y efectivo.

El B.C.R.A. emitió la Com A 6768 donde dispone, con vigencia 30.8.19, que las entidades financieras deberán contar con la autorización previa del Banco Central de la República Argentina para la distribución de sus resultados. ("A" 6768). En dicho proceso de autorización, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias tendrá en cuenta, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las normas internacionales de contabilidad según Comunicación "A" 6430 (Punto 5.5. de NIIF 9 - Deterioro de valor de activos financieros) y de la re-expresión de estados financieros prevista por la Comunicación "A" 6651.

5.8. Ingeniería y Data

La Estrategia de la Dirección de Ingeniería y Data se encuentra alineada con la estrategia comercial global de BBVA Argentina y se basa en la misión de contribuir con las Prioridades Estratégicas del Grupo BBVA, desarrollado de la siguiente manera:

- Ser el posibilitador de la Nueva Estrategia Comercial mediante la transformación de procesos y la provisión de

mayor agilidad con ciclos más breves y automatizados de desarrollo de software (DevOps) que mejoran los plazos de comercialización y facilitan la reutilización de componentes, con ciclos de implementación de productos globales más eficientes, mayor flexibilidad y disponibilidad de los procesos que se basan en datos y la transformación de las operaciones.

- Preservar e impulsar la rentabilidad, aprovechando los nuevos paradigmas tecnológicos que permiten el acceso a los nuevos órdenes de productividad en el procesamiento de datos y el desarrollo de software, así como a través de la reingeniería de procesos comerciales; y la transformación y la excelencia de las operaciones.
- Y, al mismo tiempo, continuar con el apoyo a los negocios actuales, con especial énfasis en la confiabilidad, el control de activos y los procesos, la consistencia e integridad de los datos y la respuesta a las exigencias de los negocios tradicionales y las regulaciones.

Principales proyectos de transformación a los procesos del Banco encarados durante 2019:

- Ampliación de la operatoria asociada a Clientes Digitales: permanente reingeniería de los procesos diseñados para que los clientes tengan experiencias digitales desde el primer contacto con el Banco, entre las que se cuentan la ampliación de implementaciones de formularios electrónicos dinámicos para los diferentes productos, la generalización de circuitos con captura biométrica de firma, la implementación de nuevas credenciales robustas para el acceso a los canales electrónicos.
- Migración integral a Procesos Analógicos a Digitales (A2D): ampliación y profundización de la reingeniería de procesos en todas las Bancas apuntados a la eliminación de papeles en todos los circuitos de sucursales y áreas centrales, con el objetivo final de eliminar todo el intercambio de documentos físicos entre ambas y la reducción significativa de la correspondencia interna y externa.
- Lanzamiento de iniciativas específicas para la Transformación del Modelo Productivo (TMP) con el objetivo de migrar los procesos presenciales hacia esquemas de gestión remota y/o autogestión, de manera de adaptarlos a las necesidades de los nuevos negocios, y dotarlos de escalabilidad para la optimización de la atención de cada vez mayores números de clientes.
- Modernización de Canales Electrónicos: actualización de las interfases de usuario en los diferentes canales de Banca por Internet (tanto para Individuos como para Empresas), y de Banca Móvil, optimizando la operatoria de la funcionalidad existente, incorporando nuevas funciones y productos,

y fortaleciendo los esquemas de seguridad asociados a los mismos (como es la implementación de credenciales softoken). Rediseño integral de sistemas e interfaces para acompañar el cambio de marca de BBVA en Argentina.

- Robotización de tareas operativas, realizando la reingeniería de procesos internos con alto componente de manualidad, implementando soluciones a nivel hardware y software, de manera de generar eficiencia y seguridad en la ejecución de cada tarea, reduciendo tiempos de respuesta y optimizando los circuitos operativos asociados.
- Actualización de funcionalidad para los Dispositivos de Servicing, ampliando las opciones de operación en terminales de autoservicio, descomprimiendo los circuitos de atención de clientes en sucursales.
- Transformación de la gestión de datos con el Proyecto Transcendence: desarrollo e incorporación de nuevos conocimientos y capacidades analíticas en diferentes perfiles funcionales en todas las áreas del Banco, con el objetivo de optimizar los procesos de ingesta de datos y transformar la explotación de información y su utilización en beneficio de las necesidades del negocio.
- Adaptación de piezas de infraestructura local para la implementación de la Nueva Plataforma Tecnológica del Grupo (Ether), que será desplegada en forma gradual durante los próximos años. Se realizó durante el año la interceptación del flujo de nuevas iniciativas, desarrollándolas en un esquema híbrido compatible con la nueva plataforma global.

- Adecuación de los procesos vigentes de Comercio Exterior para incorporar las novedades y modificaciones regulatorias que implicaron cambios a ser ejecutados en intervalos mínimos de tiempo y desarrollos de nuevas funcionalidades y validaciones a ser integradas en varios de los sistemas del Banco.

A la permanente actualización de arquitectura e infraestructura tecnológica en su conjunto para dar soporte a procesos de negocio, así como la arquitectura e infraestructura específica de seguridad para proteger los activos de información, se sumó una reingeniería integral de la administración de datos, incorporando infraestructura especial para su almacenamiento, gestión y explotación a gran escala, atendiendo las exigencias de los nuevos modelos de negocio.

Durante 2019 se avanzó en la formación y capacitación de perfiles de Data Scientist y Data Specialist, y en la creación de los primeros modelos analíticos integrales dentro de la nueva plataforma de datos.

Como profundización del modelo de transformación de la Dirección de Ingeniería y Data, se finalizó durante el año con el despliegue de estructura organizacional Agile en todas las áreas y equipos de trabajo, mejorando significativamente la dinámica y los tiempos de respuestas en el desarrollo de soluciones de negocio. Se potenció todo el esquema con los diferentes planes de formación interna enmarcados en los proyectos Ninja y Tech University, abarcando desde charlas y talleres especializados, hasta el dictado de carreras técnicas en tres niveles, abiertos a todos los integrantes de la Dirección.

5.9. Nuestras personas

	2019			2018	2017	2016	2015
	Hombres	Mujeres	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
Cantidad de empleados	3.322	2.901	6.223	6.114	6.108	6.253	5.784
POR CATEGORÍA							
Comité de Dirección y Directores Corporativos	019%	0.02%	0.21%	0,19%	0,21%	0,21%	0,24%
Equipo directivo	077%	0.24%	1.01%	0,93%	0,93%	0,88%	1,02%
Mandos medios	8.61%	4.15%	12.76%	9,66%	9,74%	9,87%	11,03%
Especialistas	15.6%	11.26%	26.87%	25,86%	25,62%	25,30%	22,77%
Fuerza de venta	16.23%	17.19%	33.42%	36,27%	35,40%	31,95%	33,13%
Puestos base	11.97%	13.76%	25.73%	27,07%	28,10%	31,79%	31,81%

	2019			2018	2017	2016	2015
	Hombres	Mujeres	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
POR EDAD							
Edad promedio hombres	42	-	40	-	42	41	42
Edad promedio mujeres	-	38	40	-	38	37	37
Menores de 25 años	1.72%	1.64%	3.36%	3,47%	3,16%	3,92%	3,95%
De 25 a 45 años	30.24%	34.47%	64.71%	65,44%	66,73%	67,86%	68,27%
Más de 45 años	21.42%	10.51%	31.93%	31,09%	30,11%	28,23%	27,78%
POR REGIÓN							
Áreas centrales	2.077	1.646	3.723	3.142	2.984	2.852	2.807
Sucursales de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y Gran Buenos Aires	742	881	1623	1.637	1.753	1.731	1.668
Sucursales del interior	503	374	877	1.335	1.371	1.364	1.309
POR TIPO DE CONTRATO							
Contratos plazo fijo	22	24	46	15	45	5	6
Efectivos	3.300	2.877	6.177	6.099	6.063	6.248	5.778
POR JORNADA LABORAL							
Parcial	211	365	576	512	552	583	495
Completa	3.111	2.536	5.647	5.587	5.556	5.670	5.289
OTROS INDICADORES							
Antigüedad promedio	14.9	12.1	13.6	11,2	11,9	12,5	12,7
Número de altas de empleados	245	204	449	294	138	660	525
Rango entre el salario inicial y Salario mínimo vital y móvil	-	-	3,43	3,16	2,78	2,63	2,64

Ninguna parte significativa de las actividades de la Entidad es llevada a cabo por trabajadores que no sean empleados.

	2019		2018		2017	2016	2015
	TASA	CANTIDAD	TASA	CANTIDAD			
NUEVAS CONTRATACIONES	7.22%	449	5,14%	314	138	660	525
POR EDAD							
Menores a 30 años	65.03%	292	63,00%	198	87,68%	52,73%	60,95%
Entre 30 y 50 años	34.08%	153	35,00%	110	12,32%	41,67%	37,33%
Mayores de 50 años	0.89%	4	2,00%	6	0,00%	5,61%	1,71%
POR GÉNERO							
Mujeres	45.43%	204	44,00%	138	7,30%	36,21%	1,71%
Hombres	54.57%	245	56,00%	176	7,65%	63,79%	56,76%
POR REGIÓN							
Áreas centrales	56.12%	252	62,10%	195	93	463	342
Sucursales de Ciudad y Provincia de Buenos Aires	29.4%	132	22,30%	70	23	119	91
Sucursales del interior	14.48%	65	15,60%	49	22	78	92
Nuevas contrataciones que dejaron de trabajar en el año	14.7%	66	6,4%	20	2	31	15

ROTACIÓN (1)	2019		2018 (2)		2017	2016	2015
	TASA	CANTIDAD	TASA	CANTIDAD			
ROTACIÓN TOTAL	27.8%	1.754	25,10%	1.537	7,49%	5,73%	3,94%
POR GÉNERO							
Mujeres	13.8%	868	12,90%	787	7,30%	5,79%	1,61%
Hombres	14.1%	886	12,30%	750	7,65%	5,67%	2,33%
POR EDAD							
Menores a 30 años	10%	629	6,80%	414	2,69%	2,45%	1,18%
Entre 30 y 50 años	15.6%	983	16,10%	982	2,90%	2,25%	2,26%
Mayores de 50 años	2.3%	190	2,30%	141	1,91%	1,02%	0,50%
POR EDAD							
Áreas Centrales	15.3%	966	9,80%	599	3,62%	3,29%	1,68%
Sucursales de la Ciudad y Provincia de Buenos Aires	9.5%	598	11,10%	681	2,57%	1,49%	1,19%
Sucursales del Interior	3%	190	4,20%	257	1,29%	0,94%	1,07%

(1) Se contempló el total de rotaciones efectuadas contra la dotación total a diciembre 2019. (2) Los cambios significativos respecto al año anterior se explican por el cambio de estructura Agile que tuvo por consecuencia una rotación atípica

Evaluación del Desempeño

Estos indicadores corresponden al año 2018, dado que los datos 2019 no se encuentran disponibles al cierre de esta publicación. En 2018, participaron del nuevo modelo todos los colaboradores de áreas centrales. Los colaboradores de la red de sucursales solo participaron en la pregunta referida a valores.

Ponderación del desempeño por género en Red de Sucursales (en %)	2018			Ponderación del desempeño por género en Áreas Centrales (en %)	2018		
	Hombres	Mujeres	Total		Hombres	Mujeres	Total
5	50	5.13	26.67	5	57,01%	42,99%	6,12%
4	50	5.38	4.35	4	51,27%	48,73%	39,15%
3	51.47	53.66	52.55	3	49,79%	50,21%	52,55%
2	2.12	1.69	1.91	2	56,52%	43,48%	1,91%
1	0.11	0.45	0.28	1	20,00%	80,00%	0,28%
Total general	100%	100%	100%	Total general	100%	100%	100%

Referencias

1. Muy por debajo de lo esperado
2. Por debajo de lo esperado
3. Ha cumplido sus objetivos
4. Por encima de lo esperado
5. Muy por encima de lo esperado, excepcional

1. No vive ninguno de los valores del Grupo
2. No vive alguno de los valores del Grupo
3. Vive los valores del Grupo
4. Vive los valores del Grupo y destaca en alguno de ellos
5. Vive los valores del Grupo y es un claro ejemplo a seguir de todos ellos

Capacitación profesional

Ponderación del desempeño por categoría laboral en Sucursales (en %)	2018			Promedio de horas de formación al año por empleado por categoría laboral	2019	2018	2017	2016
	Hombres	Mujeres	Total					
Com. Dirección / Com. Ejecutivo	100,00%	-	0,03%	Equipo Directivo	6	18	23	3
Especialistas	57,69%	42,31%	1,44%	Especialistas	7	39	34	30
Fuerza de Ventas	48,74%	51,26%	53,85%	Fuerza de Ventas	12	12	26	29
Mandos medios	66,85%	33,15%	15,12%	Mandos Medios	7	20	42	43
Puestos base	46,16%	53,84%	29,57%	Puestos base	6	8	23	36
Total general	100%	100%	100%	Gerentes	8	37	43	32

	2019	2018	2017	2016	2015
POR GÉNERO					
% Hombres	53%	54%	54%	54%	53%
% Mujeres	47%	46%	46%	46%	47%
OTROS INDICADORES					
Mujeres en cargos gerenciales	15	12	9	12	11
Empleados con capacidades especiales	12	14	14	12	10

Permiso parental durante 2019

Permiso Parental 2019	Mujeres	Hombres
Cantidad de empleados que han tenido derecho a permiso parental ⁽¹⁾	54%	53%
Cantidad de empleados que ejercieron el permiso parental	46%	47%
Cantidad de empleados que se reincorporaron al trabajo después de que finalizara su licencia	12	11
Cantidad de empleados que se reincorporaron al trabajo después de que finalizara su licencia y continuaron siendo empleados después de un año de finalizada ⁽²⁾	12	10

(1) Con "empleados con derecho a permiso parental", se hace referencia a los empleados que están cubiertos por políticas, acuerdos o contratos de la organización que incluyen derechos al permiso parental. (2) Datos sobre cantidad de personas con permiso parental del año 2018.

5.10. Indicadores de Salud y Seguridad Laboral

	2019	2018	2017	2016	2015
Tasa de accidentes (3)	0,88	0,86	1,02	1,14	1,31
Tasa de enfermedades profesionales	0,08	0,03	0,05	0,08	0,19
Tasa de absentismo	313,28	409,46	430,22	441,86	512,34
Tasa de días perdidos (4)	27,44	30,61	30,36	36,41	56,46
Total accidentes y enfermedades profesionales	91	81	91	111	127
Víctimas mortales	0	0	0	0	0

(3) El 100% de los accidentes por pequeños son incluidos en la tasa de frecuencia de accidentes

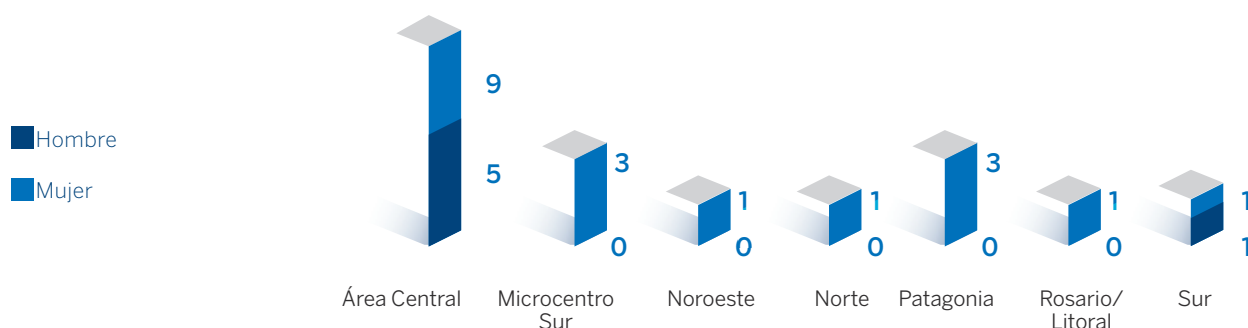
(4) Por días perdidos se hace referencia a "días naturales" y comienzan a contabilizarse a partir del primer día de ausencia al trabajo por accidente.

Indicadores de Accidentes por Género	2019		2018		2017	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Tasa de accidentes	0,35	0,53	0,40	0,46	0,42	0,61
Tasa de enfermedades profesionales	0,00	0,08	0,00	0,03	0,00	0,05
Tasa de días perdidos	9,86	17,57	15,44	15,17	12,86	17,50
Tasa de absentismo	118,48	194,80	143,57	265,89	150,74	279,48
Total accidentes y enfermedades profesionales	33	58	36	45	37	58
Víctimas mortales	0	0	0	0	0	0

Accidentes por Región	Tasa de accidentes	Tasa de enfermedad profesional	Tasa de días perdidos	Tasa de absentismo	Total de accidentes y enfermedades profesionales
Áreas Centrales	0,58	0,08	18,74	167,39	63
Territorio Buenos Aires	0,04	0,00	0,52	6,36	4
Territorio Córdoba	0,00	0,00	0,00	6,65	0
Territorio Cuyo	0,02	0,00	0,08	11,84	2
Territorio Microcentro Norte	0,02	0,00	1,59	18,64	2
Territorio Microcentro Sur	0,04	0,00	0,77	11,59	4
Territorio NOA NEA	0,02	0,00	1,05	9,78	2
Territorio Noreste	0,02	0,00	0,18	11,62	2
Territorio Norte	0,01	0,00	1,05	17,41	1
Territorio Patagonia	0,05	0,00	2,56	17,41	5
Territorio Rosario Litoral	0,02	0,00	0,12	13,43	2
Territorio Sur	0,03	0,00	0,58	14,67	3
Territorio Sureste	0,01	0,00	0,18	6,50	1

Durante 2019 no hubo víctimas mortales. Los datos comparativos presentados en esta tabla están disponibles en el Informe de Banca Responsable 2018 disponible en nuestro sitio web.

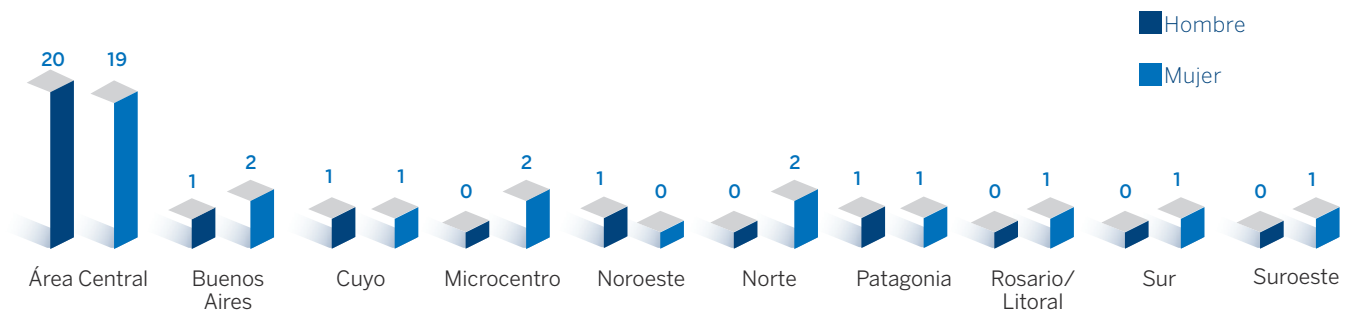
Tipos de accidentes desglosados por región y sexo ⁽³¹⁾



Durante 2019 no se evidenciaron casos de accidente de trabajo en Córdoba, Buenos Aires, Cuyo, Microcentro Norte, NOA/NEA y el suroeste. Durante 2019 no se evidenciaron casos de **accidente de trabajo en comisión** en Córdoba, cuyo, microcentro norte, microcentro sur, NOA/NEA, noroeste, Norte, Patagonia, Rosario/Litoral, Sur o Suroeste. Hubo dos casos de accidentes en comisión de hombres en el área central y un caso de una mujer en Buenos Aires.

(31) Durante 2019 se identificaron 8 casos de enfermedad profesional en 8 mujeres del área central. No se observaron casos de enfermedad laboral en hombres ni en otras regiones.

Accidentes de trabajo in itinere por región y sexo



Durante 2019 no se evidenciaron casos de accidentes de trabajo in itinere de trabajo en Córdoba y NOA/NEA. En cuanto a la gravedad empleamos la clasificación de la resolución 283/2002 de la S.R.T. que es la de valor legal en nuestro país siendo todos leves. Los datos comparativos presentados en estas tablas están disponibles en el Informe de Banca Responsable 2018 disponible en nuestro sitio web.

Capacitaciones en Seguridad

Capacitaciones en evacuación y control de incendios	2019		2018		2017	
	Jornadas de capacitación	Personal capacitado	Jornadas de capacitación	Personal capacitado	Jornadas de capacitación	Personal capacitado
Capacitación áreas centrales	35	578	15	380	15	315
Capacitación sucursales	273	2.001	211	855	215	670

Simulacros de evacuación	2019			2018			2017		
	Edificios Centrales	Sucursales y puntos de venta (CABA)	Sucursales y puntos de venta (Interior del país)	Edificios Centrales	Sucursales y puntos de venta (CABA)	Sucursales y puntos de venta (Interior del país)	Edificios Centrales	Sucursales y puntos de venta (CABA)	Sucursales y puntos de venta (Interior del país)
Inmuebles	3	90	78	1	90	174	11	90	178
Simulacros	2	0*	78	2	0	124	19	172	132
Participantes	2.519	1.252**	624	3.000	235	620	2.633	595	924







*Por la implementación de la nueva Ley 5920, En CABA se hicieron 57 presentaciones y se está aguardando que Defensa Civil asigne fechas de los Simulacros. **Se capacitaron a 84 Sucursales, las restantes dependen de un consorcio. Si bien se dieron las capacitaciones, el trámite completo consta de las dos partes: capacitación y simulacro, por lo tanto, el número real a efectos de la ley es 0.

6. Criterios y estándares de la información

El presente documento alcanza todas las actividades de Banco BBVA Argentina S.A. en argentina para el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019.

6.1. Cobertura de los temas materiales

La siguiente tabla presenta el listado de estándares de la guía GRI Standards de la Iniciativa de Reporte Global (GRI) utilizados en el presente informe para dar respuesta a cada uno de los temas materiales de BBVA Argentina.

TEMA MATERIAL	ENFOQUE DE GESTIÓN	ESTÁNDAR GRI RELACIONADO
<p>Solvencia y resultados sostenibles</p> 	<p>Los grupos de interés esperan que BBVA sea un banco con holgura en capital y liquidez, contribuyendo así a la estabilidad del sistema. Demandan un modelo de negocio sostenible en el ecosistema actual caracterizado por la aparición de tecnologías disruptivas y en un entorno más competitivo, con más oportunidades y también con más riesgos.</p>	<p>GRI 201: Desempeño económico 2016</p>
<p>Gobierno Corporativo</p> 	<p>Los grupos de interés esperan que BBVA tenga un buen Gobierno Corporativo: una composición adecuada de los órganos de gobierno, procesos sólidos para la toma de decisiones y la asunción de riesgos, asignación clara de responsabilidades, procedimientos de control y todo ello bien documentado.</p>	<p>GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades 2016 GRI 415: Política pública 2016 GRI 419: Cumplimiento socioeconómico 2016</p>
<p>Comportamiento ético y Protección del consumidor</p> 	<p>Los grupos de interés esperan que BBVA tenga una conducta íntegra y proteja a los consumidores y depositantes: siendo transparente, ofreciendo productos adecuados a su perfil de riesgo, con precios justos, ofreciendo seguridad y gestionando con integridad los retos éticos que presentan las nuevas tecnologías.</p>	<p>GRI 205: Anticorrupción 2016 GRI 416: Salud y Seguridad de los clientes 2016 GRI 417: Marketing y etiquetado 2016 GRI 418: Privacidad del cliente 2016</p>
<p>Asesoramiento personalizado al cliente</p> 	<p>Los grupos de interés esperan que BBVA conozca a sus clientes y les proponga soluciones y recomendaciones personalizadas para gestionar mejor sus finanzas personales y alcanzar sus objetivos vitales. Todo ello de forma proactiva y con un buen trato.</p>	<p>Asesoramiento personalizado al cliente</p>
<p>Sencillez, agilidad y autoservicio para los clientes</p> 	<p>Los grupos de interés esperan que BBVA ponga al alcance de los clientes las oportunidades que brindan las nuevas tecnologías para que les resulte más sencillo y ágil operar con el banco en cualquier momento y en cualquier lugar. Además, las nuevas tecnologías nos permiten ser más eficiente en nuestra operativa y crear valor para nuestros accionistas.</p>	<p>Digitalización</p>
<p>Ciberseguridad y uso responsable de los datos</p> 	<p>Los grupos de interés esperan que sus datos estén seguros en BBVA, que sean usados solamente para los fines acordados y que su uso tenga un impacto positivo en los clientes y en la sociedad. Esto es fundamental para mantener la confianza.</p>	<p>GRI 418: Privacidad del cliente 2016</p>

TEMA MATERIAL	ENFOQUE DE GESTIÓN	ESTÁNDAR GRI RELACIONADO
<p>Atracción, desarrollo y retención del talento</p> 	<p>Los grupos de interés esperan que BBVA sea un buen lugar de trabajo, capaz de atraer, desarrollar y retener a los mejores profesionales.</p>	<p>GRI 202: Presencia en el mercado 2016 GRI 401: Empleo 2016 GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2016 GRI 404: Formación y enseñanza 2016</p>
<p>Diversidad y conciliación</p> 	<p>Los grupos de interés esperan que BBVA sea una entidad diversa desde todos los puntos de vista, que ofrezca igualdad de oportunidades y en la que sea posible conciliar la vida laboral y personal.</p>	<p>GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades 2016 GRI 406: No discriminación 2016</p>
<p>Medioambiente y Cambio Climático</p> 	<p>Los grupos de interés esperan que BBVA proteja el medioambiente y promueva, con su negocio, una economía baja en carbono que frene el calentamiento global.</p>	<p>GRI 301: Materiales 2016 GRI 302: Energía 2016 GRI 303: Agua 2016 GRI 306: Efluentes y residuos 2016 GRI 307: Cumplimiento ambiental 2016</p>
<p>Derechos humanos</p> 	<p>Los grupos de interés esperan que BBVA respete y fomente los derechos humanos en todo lo que hace: condiciones laborales, derecho a la vivienda, financiación de proyectos sujeta al respeto de los derechos humanos, algoritmos no discriminatorios.</p>	<p>GRI 407: Libertad de asociación y negociación colectiva 2016 GRI 408: Trabajo infantil 2016 GRI 409: Trabajo forzoso u obligatorio 2016 GRI 410: Prácticas en materia de seguridad 2016 GRI 412: Evaluación de derechos humanos 2016</p>
<p>Inclusión y Educación Financiera</p> 	<p>Los grupos de interés esperan que BBVA contribuya a la inclusión y bancarización de las personas más excluidas como vía para la mejora de sus condiciones de vida. También esperan que proporcione educación para facilitar su buena salud financiera.</p>	<p>GRI 203: Impactos económicos indirectos 2016 Cartera de productos con beneficios sociales y ambientales Accesibilidad</p>
<p>Contribución al desarrollo de las sociedades</p> 	<p>Los grupos de interés esperan que BBVA contribuya a generar riqueza en las sociedades en las que opera a través del mantenimiento y creación de empleo (a pesar de la transformación digital), del pago de impuestos, del acceso al crédito, del apoyo a los colectivos que más lo necesitan.</p>	<p>GRI 203: Impactos económicos indirectos 2016 GRI 413: Comunidades locales 2016</p>



6.2. Índice de contenidos GRI

A partir de la información publicada en este documento elaboramos el siguiente índice de contenidos donde se presenta la información para el cumplimiento los lineamientos que aplicamos en este proceso de Reporte:

- Guía GRI Standards de la Iniciativa de Reporte Global (Global Reporting Initiative - GRI). Este informe se ha elaborado de conformidad con la opción Esencial de los Estándares GRI.
- Pacto Global de Naciones Unidas: COP Avanzada
- Objetivos de Desarrollo Sostenible - SDG Compass (Pacto Global de Naciones Unidas, GRI, World Business Council For Sustainable Development - WBCSD).

Indicadores que dan cumplimiento a los 21 criterios de COP Avanzada del Pacto Global de Naciones Unidas

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión	Verificación externa	ODS
GRI 101: Fundamentos 2016					
CONTENIDOS GENERALES					
GRI 102: Contenidos Generales 2016	Perfil de la organización				
	102-1 Nombre de la organización	11			
	102-2 Actividades, marcas, productos y servicios	11-13, 253 (Nota 1)			
	102-3 Ubicación de la sede	13			
	102-4 Ubicación de las operaciones	13			
	102-5 Propiedad y forma jurídica	11			
	102-6 Mercados servidos	11-13			
	102-7 Tamaño de la organización	11-13			
	102-8 Información sobre empleados y otros trabajadores	233-234			8.5 10.3
	102-9 Cadena de suministro	55-56			
	102-10 Cambios significativos en la organización y su cadena de suministro	253 (Nota 2)			
	102-11 Principio o enfoque de precaución	25-26, 56			
	102-12 Iniciativas externas	7, 241			
102-13 Afiliación a asociaciones	14				
Estrategia					
	102-14 Declaración de altos ejecutivos responsables de la toma de decisiones	7, 9			
	102-15 Impactos, riesgos y oportunidades principales	7, 9, 41-42, 52-53, 57-60			
Ética e integridad					
	102-16 Valores, principios, estándares y normas de conducta	33-35, 53			
	102-17 Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas	53-54			

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión	Verificación externa	ODS
GRI 102: Contenidos Generales 2016 (cont.)	Gobernanza				
	102-18 Estructura de gobernanza	31-33, 218-220			
	102-19 Delegación de autoridad	221-223			
	102-20 Responsabilidad a nivel ejecutivo de temas económicos, ambientales y sociales	221-223			
	102-21 Consulta a grupos de interés sobre temas económicos, ambientales y sociales	35, 230-232			
	102-22 Composición del máximo órgano de gobierno y sus comités	31-33, 218-220			5.5
	102-23 Presidente del máximo órgano de gobierno	218-220, 225			16.6
	102-24 Nominación y selección del máximo órgano de gobierno	225			5.5
	102-25 Conflictos de intereses	228-230			16.6
	102-26 Función del máximo órgano de gobierno en la selección de propósitos, valores y estrategia	23-24			
	102-27 Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno	23-24			
	102-28 Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno	23-24			
	102-29 Identificación y gestión de impactos económicos, ambientales y sociales	221-223, 226-228			
	102-30 Eficacia de los procesos de gestión del riesgo	226-228			
	102-31 Evaluación de temas económicos, ambientales y sociales	226-228			
	102-32 Función del máximo órgano de gobierno en la elaboración de informes de sostenibilidad	221-223			
	102-33 Comunicación de preocupaciones críticas	228-230			
	102-35 Políticas de remuneración	226			
	102-36 Proceso para determinar la remuneración	226			
	102-37 Involucramiento de los grupos de interés en la remuneración	226			
102-38 Ratio de compensación total anual			253 (Nota 3), 253 (Nota 4)		
102-39 Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual			253 (Nota 3), 253 (Nota 4)		
Participación de los grupos de interés					
102-40 Lista de grupos de interés	253 (Nota 5)				
102-41 Acuerdos de negociación colectiva	48, 253 (Nota 6)				
102-42 Identificación y selección de grupos de interés	253 (Nota 5)				
102-43 Enfoque para la participación de los grupos de interés	39-40, 42-44				
102-44 Temas y preocupaciones clave mencionados	230-232, 239-240				

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión	Verificación externa	ODS
GRI 102: Contenidos Generales 2016 (cont.)	Prácticas para la elaboración de informes				
	102-45 Entidades incluidas en los estados financieros consolidados	14			
	102-46 Definición de los contenidos de los informes y las Coberturas del tema	239-240			
	102-47 Lista de temas materiales	239-240			
	102-48 Re-expresión de la información	253 (Nota 7)			
	102-49 Cambios en la elaboración de informes	253 (Nota 8)			
	102-50 Periodo objeto del informe	239			
	102-51 Fecha del último informe	253 (Nota 8)			
	102-52 Ciclo de elaboración de informes	253 (Nota 8)			
	102-53 Punto de contacto para preguntas sobre el informe	256			
	102-54 Declaración de elaboración del informe de conformidad con los estándares GRI	241			
	102-55 Índice de Contenidos del GRI	241-253			
	102-56 Verificación externa	254-255			

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión	Verificación externa	ODS
TEMAS MATERIALES					
Desempeño Económico					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240		X	
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	15-16, 42, 211-215, 218-220		X	
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	15-16		X	
GRI 201: Desempeño Económico 2016	201-1 Valor económico directo generado y distribuido	15-16		X	8.2
	201-2 Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático	65-66, 226-228		X	
	201-3 Obligaciones del plan de beneficios definidos y otros planes de jubilación	253 (Nota 9)		X	
	201-4 Asistencia financiera recibida del gobierno	253 (Nota 10)		X	
Presencia en el mercado					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	234, 47-51			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	218-220, 234			
GRI 202: Presencia en el mercado 2016	202-1 Ratio del salario de categoría inicial estándar por sexo frente al salario mínimo local	234, 253 (Nota 4), 253 (Nota 6)			5.1, 8.5
	202-2 Proporción de altos ejecutivos contratados de la comunidad local	218-220, 253 (Nota 6)			8.5
Impactos económicos indirectos					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	34-35			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	34-35, 60-66			
GRI 203: Impactos económicos indirectos 2016	203-1 Inversiones en infraestructuras y servicios apoyados	61-66			8.2
	203-2 Impactos económicos indirectos significativos	60-66			8.3, 8.5

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión	Verificación externa	ODS
Anti-corrupción					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240		X	
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	25-26, 33-35, 53, 55-56, 216-217		X	
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	53-56		X	
GRI 205: Anti-corrupción 2016					
GRI 205: Anti-corrupción 2016	205-1 Operaciones evaluadas para riesgos relacionados con la corrupción	253 (Nota 11)		X	16.5
	205-2 Políticas y procedimientos de comunicación y capacitación sobre la lucha contra la corrupción	53-56, 253 (Nota 12), 253 (Nota 13)		X	16.5
	205-3 Casos confirmados de corrupción y medidas adoptadas		253 (Nota 14)	X	16.5
Materiales					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240		X	
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	57-60		X	
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	57-60		X	
GRI 301: Materiales 2016	301-1 Materiales por peso o volumen	57-60		X	
	301-3 Productos reutilizados y materiales de envasado		253 (Nota 15)	X	
Energía					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240		X	
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	57-60		X	
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	57-60		X	
GRI 302: Energía 2016	302-1 Consumo energético dentro de la organización	57-60		X	7.3 8.4
	302-3 Intensidad energética	57-60		X	7.3 8.4
	302-4 Reducción del consumo energético	57-60		X	7.3 8.4
	302-5 Reducciones de los requisitos energéticos de los productos y servicios	253 (Nota 16)		X	7.3 8.4

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión	Verificación externa	ODS
Agua					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240		X	
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	57-60		X	
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	57-60		X	
GRI 303: Agua 2016	303-1 Extracción de agua por fuente	57-60		X	8.4
	303-2 Fuentes de agua significativamente afectadas por la extracción de agua		253 (Nota 17)	X	6.4 8.4
Efluentes y residuos					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240		X	
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	57-60		X	
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	57-60		X	
GRI 306: Efluentes y residuos 2016	306-2 Residuos por tipo y método de eliminación	57-60		X	
	306-3 Derrames significativos		253 (Nota 17)	X	
	306-4 Transporte de residuos peligrosos		253 (Nota 17)	X	
	306-5 Cuerpos de agua afectados por vertidos de agua y/o escorrentías		253 (Nota 17)	X	
Cumplimiento ambiental					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240		X	
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	57-60		X	
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	56		X	
GRI 307: Cumplimiento ambiental 2016	307-1 Incumplimiento de la legislación y normativa ambiental	253 (Nota 18)		X	
Empleo					

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión	Verificación externa	ODS
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240		X	
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	42		X	
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	44-51, 234-236		X	
GRI 401: Empleo 2016	401-1 Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal	234-235		X	5.1 8.5 8.6 10.3
	401-2 Beneficios para los empleados a tiempo completo que no se dan a los empleados a tiempo parcial o temporales	49		X	8.5
	401-3 Permiso parental	236		X	5.1, 8.5
Salud y seguridad en el trabajo					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	42			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	50-51, 236-238			
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2016	403-1 Representación de los trabajadores en comités formales trabajador-empresa de salud y seguridad	50-51			8.8
	403-2 Tipos de accidentes y tasas de frecuencia de accidentes, enfermedades profesionales, días perdidos, absentismo y número de muertes por accidente laboral o enfermedad profesional	50-51, 236-238			8.8
	403-3 Trabajadores con alta incidencia o alto riesgo de enfermedades relacionadas con su actividad	253 (Nota 19)			8.8
	403-4 Temas de salud y seguridad tratados en acuerdos formales con sindicatos	253 (Nota 20)			8.8
Formación y enseñanza					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	42			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	235-236			

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión	Verificación externa	ODS
GRI 404: Formación y enseñanza 2016	404-1 Media de horas de formación al año por empleado	42-44, 236			4.3, 4.4, 4.5, 5.1, 8.2, 8.5, 10.3
	404-2 Programas para mejorar las aptitudes de los empleados y programas de ayuda a la transición	253 (Nota 21)			8.2, 8.5
	404-3 Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional	42-44, 235			5.1, 8.5, 10.3
Diversidad e igualdad de oportunidades					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-24		X	
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	42		X	
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	42-44, 218-220, 233-234		X	
GRI 405: Diversidad e Igualdad de Oportunidades 2016	405-1 Diversidad en órganos de gobierno y empleados	218-220, 233-234		X	5.1, 5.5, 8.5
	405-2 Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres	253 (Nota 4)	253 (Nota 22)	X	5.1, 10.3
No discriminación					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	42			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	47-48			
GRI 406: No discriminación 2016	406-1 Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas	47-48			5.1, 8.8
Libertad de asociación y negociación colectiva					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	48-49, 55-56			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	48-49, 55-56			

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión	Verificación externa	ODS
GRI 407: Libertad de asociación y negociación colectiva 2016	407-1 Operaciones y proveedores cuyo derecho a la libertad de asociación y negociación colectiva podría estar en riesgo	48-49, 55-56			8.8
Trabajo infantil					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	48-49, 55-56			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	48-49, 55-56			
GRI 408: Trabajo infantil 2016	408-1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo infantil	48-49, 55-56			8.7
Trabajo forzoso u obligatorio					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	47-49, 55-56			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	47-49, 55-56			
GRI 409: Trabajo forzoso u obligatorio 2016	409-1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo forzoso u obligatorio	47-49, 55-56			8.7
Prácticas en materia de seguridad					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	48, 55-56			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	48			
GRI 410: Prácticas en materia de seguridad 2016	410-1 Personal de seguridad capacitado en políticas o procedimientos de derechos humanos	48			

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión	Verificación externa	ODS
Evaluación de derechos humanos					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	53-56			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	53-56			
GRI 412: Evaluación de derechos humanos 2016	412-1 Operaciones sometidas a revisiones o evaluaciones de impacto sobre los derechos humanos	53-54			
	412-2 Formación de empleados en políticas o procedimientos sobre derechos humanos	53-54			
	412-3 Acuerdos y contratos de inversión significativos con cláusulas sobre derechos humanos o sometidos a evaluación de derechos humanos	55-56			
Comunidades locales					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	34-35, 61-66			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	61-66			
GRI 413: Comu-nidades Locales 2016	413-1 Operaciones con participación de la comunidad local, evaluaciones del impacto y programas de desarrollo	61-62			
Política pública					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	34-35, 53			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	53			
GRI 415: Política pública 2016	415-1 Contribución a partidos y/o representantes políticos	253 (Nota 23)			16.5

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión	Verificación externa	ODS
Salud y seguridad de los clientes					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	39-41, 53			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	39-40			
GRI 416: Salud y seguridad de los clientes 2016	416-1 Evaluación de los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos o servicios	39-40			
Marketing y etiquetado					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	34-35, 39-40			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	39-40			
GRI 417: Marketing y etiquetado 2016	417-1 Requerimientos para la información y el etiquetado de productos y servicios	39-40			
	Políticas para el correcto diseño y oferta de servicios y productos financieros	39-40			
Privacidad del cliente					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240		X	
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	33-35, 39-41		X	
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	39-40		X	
GRI 418: Privacidad del cliente 2016	418-1 Reclamaciones fundamentadas relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente	253 (Nota 24)		X	
Cumplimiento socioeconómico					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240		X	
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	25-26, 34-35, 216-217		X	
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	25-26		X	
GRI 419: Cumplimiento socioeconómico 2016	419-1 Incumplimiento de las leyes y normativas en los ámbitos social y económico	253 (Nota 25)		X	

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión	Verificación externa	ODS
Cartera de productos con beneficios sociales y ambientales					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	34-35, 60			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	60-61			
	Valor monetario de los productos y servicios diseñados para proporcionar un beneficio social específico para cada línea de negocio desglosado según su propósito	60-61			
Accesibilidad					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	34-35			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	61-66			
	Iniciativas para mejorar la alfabetización y educación financiera según el tipo de beneficiario	61-66			
Asesoramiento personalizado al Cliente					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	34-35			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	34-35, 37-39			
	Resultados de las encuestas para medir la satisfacción de los clientes	39-40			
Digitalización					
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	35, 239-240			
	103-2 Enfoque de gestión y sus componentes	34-35, 37			
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	37-39			
	Cantidad de Clientes que utilizaron Banca Digital	37-39			
	Cantidad de nuevos usuarios de Banca Digital	37-39			
	Volúmenes de transacciones por canal digital	37-39			
	Operaciones por canal digital	37-39			

Notas al Índice de contenidos GRI

Nota 1: No comercializamos productos o servicios prohibidos en el mercado ni que estén sujetos a cuestionamientos por parte de nuestros grupos de interés.

Nota 2: No hubo cambios significativos en la estructura, tamaño, propiedad o cadena de suministro en 2019.

Nota 3: Por razones de confidencialidad y seguridad de nuestros empleados, y debido al contexto del país donde desarrollamos nuestras operaciones, este indicador no se reporta.

Nota 4: La definición utilizada a lo largo del presente Informe al referirnos al término "instalaciones o ubicaciones con operaciones significativas" alcanza a la totalidad de sucursales y oficinas de BBVA en Argentina. De haber casos en los que no se respete esta definición, se brindará una aclaración con el alcance correspondiente.

Nota 5: Para información sobre los Grupos de Interés, su identificación y selección, ver el Informe de Banca Responsable 2018 en la sección 2.4.1.

Nota 6: Todos nuestros trabajadores perciben su salario en función de las reglas sobre salarios mínimos reguladas en el Convenio Colectivo de Trabajo aplicable a la actividad registrada.

Nota 7: Toda re-expresión de información y cambios numéricos son comunicados a lo largo del Informe.

Nota 8: El Informe de Sustentabilidad se publica anualmente. La versión anterior corresponde al Informe de Banca Responsable 2018, disponible en nuestra página web, al igual que los demás Informes de la organización.

Por primera vez BBVA Argentina presenta un informe que consolida la información que hasta el ejercicio anterior eran presentadas en dos documentos separados, por un lado, la memoria financiera y por el otro el Informe de Banca Responsable. No hubo cambios respecto a los periodos objeto del informe anteriores, en la lista de temas materiales ni en la cobertura de los temas. No obstante, con la revisión de la materialidad, según se comenta en el capítulo 3 de este informe, la posición de ciertos temas materiales en la matriz cambió. Gana importancia en ambos ejes, tanto en la mirada estratégica de la compañía como ante la mirada de los grupos de interés los temas materiales "Medioambiente y cambio climático", "Gobierno corporativo", "Diversidad y conciliación", e "Inclusión y educación financiera". En cambio, "Atracción, desarrollo y retención" baja en importancia en la estrategia ya que la Entidad está enfocando sus esfuerzos hacia la diversidad y la conciliación.

Nota 9: No contamos con un fondo distinto para planes de pensiones o retiro, sí con recursos para hacer frente a las obligaciones previsionales. El valor final anual de las cargas Sociales para 2019 fue de \$ 2.339.608.192 de pesos. La alícuota que se utilizó, de acuerdo con la normativa vigente, desde febrero 2019 fue de: 26,4% y el mínimo imponible fue de \$ 7.003,68. Ofrecemos a todos los trabajadores que alcanzan la edad jubilatoria (60 años mujeres y 65 hombres) una gratificación equivalente a 12 remuneraciones brutas y cobertura de salud de 1 a 5 años dependiendo del puesto desempeñado al momento del cese. En todos los casos se bonifican productos por el mismo tiempo, otorgándose los mismos por tiempo indeterminado a los empleados de antigüedad igual o superior a 10 años.

Nota 10: El Gobierno está presente en la estructura accionaria de la empresa a través del ANSES y su participación es del 6,93%. Durante 2019 recibimos asistencia financiera del gobierno en términos de subsidios y fondeo. No se recibió asistencia en términos de desgravaciones o créditos fiscales. Gozamos de subsidios asociados a cheques, con un remanente de un programa lanzado en 2018, en los que la tasa que pagaron nuestros clientes fue del 45% y la recibida de parte del gobierno fue del 15%, lo que da como resultado una tasa del 60% más comisiones. El monto liquidado durante enero y febrero 2019 por estas operaciones, fue de \$132 millones de pesos. Bajo la misma modalidad, se liquidaron \$6.885 millones (marzo-abril-mayo 2019). \$2.700 millones a una tasa de 45% (29% de cara al cliente + 16% subsidiado por el gobierno) y \$4.184 millones con una tasa de 50%, manteniendo el 29% de tasa para el cliente y aumentando el subsidio recibido a 21%. En ambos casos se aplicaron comisiones. Para los préstamos de las empresas que aplicaron al programa Calidad San Juan y los proyectos de inversión asociados al Banco de Inversión y Comercio exterior (BICE), obtuvimos un fondeo del Estado que nos permitió financiarnos una tasa baja respecto del mercado para poder hacer estas colocaciones a precios especiales. El total liquidado para el primer proyecto fue de 30 millones de pesos y 10 millones de dólares para el segundo.

Nota 11: El 100% de nuestras operaciones son evaluadas en relación con los riesgos relacionados con la corrupción. Los resultados de la evaluación de riesgos relacionados con la corrupción y sus potenciales consecuencias no pueden ser publicados por razones de confidencialidad.

Nota 12: Al 100% de los Directores (6 miembros titulares y 3 suplentes) se les comunicaron las políticas y procedimientos anticorrupción y todos fueron capacitados en la temática. De estos, 5 residen en Buenos Aires (4 titulares, 1 suplente) y 4 en España (2 titulares, 2 suplentes). Durante 2019, se capacitaron a 6215 empleados, igual al 99%, bajo la modalidad e-learning más una difusión masiva a toda la plantilla del Banco a través de comunicaciones internas. Por otra parte, se realizaron Planes de Comunicación 2019 para difundir los principales temas del Código de Conducta y del Reglamento Interno de conducta, que por sus características alcanzaron para el caso del Código de Conducta al 100% a los empleados del Banco, y para el Reglamento Interno de Conducta al 100% de las personas sujetas a dicho reglamento.

Nota 13: Por el momento no contamos con métricas sobre comunicaciones de nuestro Código de Conducta a proveedores.

Nota 14: Los resultados de la evaluación de riesgos relacionados con la corrupción y sus potenciales consecuencias no pueden ser publicados por razones de confidencialidad.

Nota 15: Dado que el Banco no realiza una actividad que implique el uso de insumos para envasado, este contenido no aplica a BBVA.

Nota 16: Esta información no se encuentra disponible por el momento. No obstante, trabajaremos para poder presentarla en futuros informes.

Nota 17: Por el tipo de industria a la que pertenecemos, este contenido no aplica a BBVA.

Nota 18: No se recibieron multas ni sanciones por el incumplimiento de leyes o normativas en materia ambiental durante 2019.

Nota 19: El Banco no cuenta con trabajadores con alto riesgo de enfermedades profesionales.

Nota 20: No existen acuerdos firmados con Sindicatos que abarquen temas de salud y seguridad.

Nota 21: No contamos con programas de ayuda a la transición para facilitar la empleabilidad continuada y la gestión del final de las carreras profesionales por jubilación o despido.

Nota 22: Las remuneraciones no son discriminadas según el género. Por razones de confidencialidad y seguridad de nuestros empleados y debido al contexto del país, este contenido no se reporta en su totalidad.

Nota 23: No se han realizado contribuciones a partidos y/o representantes políticos durante 2019. Según establece el Código de Conducta: BBVA y Empresas del Grupo en Argentina no realiza contribuciones a campañas electorales ni donaciones a partidos políticos.

Nota 24: No se registraron reclamaciones sobre la privacidad y la fuga de datos de nuestros clientes durante el ejercicio 2019.

Nota 25: No se recibieron multas o sanciones por el incumplimiento de leyes o normativas en materia social o económica en 2019.



INFORME DE ASEGURAMIENTO LIMITADO DE CONTADORES INDEPENDIENTES SOBRE EL INFORME BBVA 2019

A los señores Presidente y Directores de
Banco BBVA Argentina S.A.
CUIT: 30-50000319-3
Domicilio legal: Av. Córdoba 111
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. Información objeto de análisis

Hemos sido contratados por la Dirección del Banco BBVA Argentina S.A. (en adelante, “el Banco”) para realizar un encargo de aseguramiento limitado sobre el “Informe BBVA 2019” por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (en adelante, “el Informe”).

2. Responsabilidad de la Dirección

La Dirección del Banco es responsable por la preparación y presentación del Informe de acuerdo con las directrices de reportes de sostenibilidad versión standard del “Global Reporting Initiative” (en adelante “GRI standards”) para un nivel de aplicación esencial.

Adicionalmente, la Dirección del Banco es responsable por: a) la información y las afirmaciones contenidas en el Informe, b) la determinación de los objetivos del Banco, en relación con el desarrollo sustentable de resultados y de reporte, incluyendo la identificación de las partes interesadas y los asuntos significativos, c) el diseño, la implementación y el mantenimiento de un control interno apropiado de manera que el Informe no contenga distorsiones significativas debidas a errores o irregularidades, y d) mantener registros adecuados que respaldan el proceso de información.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo el encargo de aseguramiento limitado y expresar una conclusión en base al trabajo realizado, de acuerdo con las instrucciones recibidas del Banco. No aceptamos ni asumimos responsabilidad hacia terceros distintos del Banco por nuestro trabajo, o por las conclusiones a las cuales arribamos en el informe de aseguramiento limitado. Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la Resolución Técnica N° 35 Adopción de las Normas Internacionales de Encargos de Aseguramiento y Servicios relacionados de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), en lo que respecta a la Norma Internacional sobre Encargos de Seguridad 3000 - Encargos de Grado de Seguridad distintos de Auditorías o Revisiones de Información Financiera Histórica. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, incluyendo los requerimientos de independencia, y que planifiquemos y realicemos nuestros procedimientos para obtener una seguridad limitada sobre si el Informe no contiene errores significativos.

4. Procedimientos realizados

Un encargo de aseguramiento limitado sobre un informe anual de sostenibilidad consiste en hacer indagaciones, principalmente a las personas responsables de la preparación de la información presentada en el informe, y en la realización de procedimientos analíticos y en obtener evidencia mediante otros procedimientos, según se considere apropiado. Estos procedimientos incluyeron:

- Indagaciones con la Dirección para obtener un conocimiento sobre los procesos del Banco, con el objeto de determinar los asuntos relevantes para los grupos de interés del Banco.



- Entrevistas con la Dirección en relación a la estrategia de sostenibilidad, las políticas sobre asuntos significativos y su implementación.
- Entrevistas con el personal responsable de preparar la información incluida en el informe.
- Con relación a la información financiera incluida en el Informe indicada con (#), verificar que surjan de los estados financieros auditados del Banco al 31 de diciembre de 2019.
- Inspeccionar sobre bases selectivas, documentación para corroborar ciertas manifestaciones de la Dirección.

Un encargo de aseguramiento limitado es sustancialmente menor en alcance que un encargo de aseguramiento razonable o de auditoría realizado de acuerdo con las Resoluciones Técnicas N° 35 y 32 respectivamente, y por lo tanto no nos permite obtener la seguridad de que tomaremos conocimiento de todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría o un encargo de aseguramiento razonable. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría o una conclusión de aseguramiento razonable.

Este informe de aseguramiento limitado ha sido preparado para el Banco con el propósito de asistir a la Dirección en determinar si el Banco ha cumplido con los criterios de GRI standards para un nivel de aplicación esencial en la preparación del Informe, y para ningún otro propósito.

5. Independencia

Al llevar a cabo nuestro encargo, hemos cumplido con los requerimientos de independencia de la Resolución Técnica N° 35 de la FACPCE.

6. Conclusión

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra conclusión.

Sobre la base del trabajo descrita en el acápite 4. del presente informe, no surgieron indicios que nos lleven a pensar que el Informe del Banco al 31 de diciembre de 2019, no ha sido preparado, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los lineamientos GRI standards para un nivel de aplicación esencial y con los registros y archivos que sirvieron de base para su preparación.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 13 de marzo de 2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Para seguir mejorando el proceso de rendición de cuentas de nuestras actividades con valor económico, social y ambiental lo invitamos a enviar sus comentarios y sugerencias a la Dirección de **Relaciones Institucionales BBVA (rrii@bbva.com)**

Puede escribirnos por correo postal a
Avenida Córdoba 111, piso 26- C1054AAA Buenos Aires, Argentina;
o contactarse telefónicamente al número 4348 0000.

Coordinación general:

Dirección de Relaciones Institucionales BBVA

www.bbva.com.ar

www.bancaresponsable.bbva.com.ar

Asesores externos:

ReporteSocial

www.reportesocial.com

Diseño: **Luz Fiumara | diseño + fotografía**

www.luzfiumara.com.ar

Fotografía: **Alejandro Grispo**

The BBVA logo is centered on a dark blue background. It features the letters 'BBVA' in a white, bold, sans-serif font. A diagonal line, transitioning from a dark blue to a lighter teal color, cuts through the logo from the bottom-left to the top-right, passing behind the letters.

BBVA